



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU



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

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

Wybrane dane finansowe	5
skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Informacja dodatkowa	12
1. Informacje ogólne	12
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	15
5. Sezonowość działalności	16
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	16
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
9. Podatek dochodowy.....	21
10. Wartości niematerialne	21
11. Rzeczowe aktywa trwałe	22
11.1. Kupno i sprzedaż	22
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	22
13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22
14. Zapasy	22
15. Aktywa biologiczne	22
15.1. Aktywa biologiczne trwałe.....	22
15.2. Aktywa biologiczne obrotowe.....	23
16. Rezerwy	23
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	24
18. Instrumenty finansowe.....	25
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	25
20. Zarządzanie kapitałem	27
21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	28
22. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w III kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	28
23. Zobowiązania inwestycyjne	34
24. 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.	34
25. Zestawienie stanu posiadania akcji spółki Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób.	35
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	36
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe).....	38
skrócony rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe)	39
skróconY RACHUNEK przepływów pieniężnych (sprawozdanie jednostkowe)	43

skrótowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (sprawozdanie jednostkowe)	45
Informacja dodatkowa	47
1. Informacje ogólne	47
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	47
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	48
4. Zmiana szacunków	51
5. Rezerwy	51
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. w III kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	51
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	52
8. Sezonowość działalności	53
9. Instrumenty finansowe	53
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	53
11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	53
12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	53

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2014	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2013	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2014	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 294 262	1 413 567	309 625	334 723
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 007	27 608	5 743	6 537
Zysk (strata) brutto	14 472	15 584	3 462	3 690
Zysk (strata) netto	11 509	15 481	2 753	3 666
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 978	60 213	5 736	14 258
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 056	-455	-1 449	-108
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 354	-52 381	-3 673	-12 403
Przepływy pieniężne netto, razem	2 568	7 377	614	1 747
	<i>Na dzień 30-09-2014</i>	<i>Na dzień 31-12-2013</i>	<i>Na dzień 30-09-2014</i>	<i>Na dzień 31-12-2013</i>
Aktywa, razem	688 028	705 791	164 777	170 185
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	334 545	358 796	80 121	86 515
Zobowiązania długoterminowe	111 580	109 441	26 723	26 389
Zobowiązania krótkoterminowe	222 965	249 355	53 398	60 126
Kapitał własny	353 483	346 995	84 656	83 670
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	66 579	67 034
Liczba akcji (w szt.)	27 800 229	27 800 229	27 800 229	27 800 229
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,41	0,56	0,10	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,72	12,48	3,05	3,01

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

- **4,2163** PLN/EURO z dnia 30 września 2013 roku
- **4,1755** PLN/EURO z dnia 30 września 2014 roku

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

- **4,2231** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku
- **4,1801** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

Zmiana liczby akcji wynikała z realizacji uchwały nr 24/14/05/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia

Zarządu do podejmowania czynności z tym związanych, w oparciu o którą ustalona została nowa wartość nominalna akcji Spółki w wysokości 10 (dziesięć) złotych w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 1 (jeden) złoty oraz zmniejszenia proporcjonalnie ogólnej liczby akcji Spółki z 278.002.290 (dwieście siedemdziesiąt osiem milionów dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) na 27.800.229 (dwadzieścia siedem milionów osiemset tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć), przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09- 2014</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09- 2014</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09- 2013</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09- 2013</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		556 007	185 462	616 732	213 258
Przychody ze sprzedaży towarów		738 255	233 768	796 835	287 445
Przychody ze sprzedaży		1 294 262	419 230	1 413 567	500 703
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		-499 634	-168 566	-561 243	-195 160
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-657 048	-206 976	-711 342	-259 614
Koszt własny sprzedaży		-1 156 682	-375 542	-1 272 585	-454 774
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		137 580	43 688	140 982	45 929
Pozostałe przychody operacyjne		12 575	4 119	11 109	3 824
Koszty sprzedaży		-92 328	-30 012	-86 618	-27 467
Koszty ogólnego zarządu		-27 802	-9 062	-34 200	-10 451
Pozostałe koszty operacyjne		-6 018	-1 370	-3 665	-1 572
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		24 007	7 363	27 608	10 263
Przychody finansowe		1 924	124	1 471	172
Koszty finansowe		-11 459	-3 187	-13 495	-4 721
Zysk/(strata) brutto		14 472	4 300	15 584	5 714
Podatek dochodowy	9	-2 963	-1 362	-103	-19
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		11 509	2 938	15 481	5 695
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:		11 509	2 938	15 481	5 695
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		11 509	2 938	15 481	5 666
- udziałom niekontrolującym		0	0	0	29

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 36 stanowią jego integralną część

Zysk/(strata) na jedną akcję:					
Ilość akcji w okresie:		27 800 229	27 800 229	27 800 229	27 800 229
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		0,41	0,11	0,56	0,20
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,41	0,11	0,56	0,20
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,41	0,11	0,56	0,20
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,41	0,11	0,56	0,20

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09- 2014</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09- 2014</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09- 2013</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09- 2013</i>
<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres	11 509	2 938	15 481	5 695
Inne całkowite dochody	-5 015	-816	100	-560
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 015	-816	100	-560
Pozostałe				
Inne całkowite dochody netto	6 494	2 122	15 581	5 135
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE	6 494	2 122	15 581	5 135
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 494	2 122	15 581	5 106
- udziałom niekontrolującym	0	0		29

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 30 września 2014 roku

	Nota	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30-09-2014	31-12-2013	30-09-2013
AKTYWA				
Aktywa trwałe		453 820	463 941	463 450
Rzeczowe aktywa trwałe	11.1	288 997	311 230	313 312
Trwałe aktywa biologiczne	15.1	8 552	8 179	8 093
Nieruchomości inwestycyjne	12	41 734	29 698	25 677
Wartości niematerialne	10	5 947	4 594	4 778
Wartość firmy		74 460	74 460	74 460
Znak towarowy		20 400	20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		277	396	437
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		13 406	14 924	16 245
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		47	60	48
Aktywa obrotowe		234 208	241 850	254 145
Zapasy	14	40 503	30 678	42 250
Aktywa biologiczne	15.2	29 265	34 219	32 577
Należności z tytułu dostaw i usług		115 246	131 629	133 049
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		12 706	14 368	12 039
Pozostałe należności		6 213	6 253	6 388
Pozostałe aktywa finansowe		13	68	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	23 534	20 966	21 294
Inne aktywa finansowe		0		680
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 728	3 669	5 833
SUMA AKTYWÓW		688 028	705 791	717 595

PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		353 483	346 995	342 263
Kapitał podstawowy		278 002	278 002	277 902
Udziały (akcje) własne		-6	0	
Kapitał zapasowy		112 536	92 237	110 335
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-23 845	-18 830	-18 117
Pozostałe kapitały rezerwowe		14	0	
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-13 218	-4 414	-27 857
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-24 727	-27 336	-43 338
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		11 509	22 922	15 481
Udziały niekontrolujące		0	0	907
Zobowiązania długoterminowe		111 580	109 441	116 914

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 36 stanowią jego integralną część

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	82 121	80 108	86 783
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	244	271	363
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 559	3 176	3 562
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		14 237	14 968	15 583
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		81	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 247	6 269	5 953
Przychody przyszłych okresów		4 091	4 649	4 670
Zobowiązania krótkoterminowe		222 965	249 355	257 511
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17	78 744	87 078	87 845
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		115 113	133 782	137 417
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2	2	2
Zobowiązania wekslowe		0	145	
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		1 342	1 340	1 340
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 571	2 974	2 541
Zobowiązania z tytułu zawartych umów factoringu		3 312	4 249	3 626
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 952	5 563	5 176
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		6 813	7 036	7 364
Rozliczenia międzyokresowe		8 241	4 540	5 487
Przychody przyszłych okresów		1 355	1 231	2 003
Pozostałe rezerwy	16	2 520	1 415	4 710
Zobowiązania razem		334 545	358 796	374 425
SUMA PASYWÓW		688 028	705 791	717 595

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Nota	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2014	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		14 472	15 481
Korekty o pozycje:		9 506	44 732
Zyski niekontrolujące		0	0
Amortyzacja		17 561	17 778
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		-5 001	-41
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-742	-3 406
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		18 084	40 176
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-4 871	-5 742
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-21 543	-12 033
Przychody z tytułu odsetek		-296	-661
Koszty z tytułu odsetek		7 613	10 354

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 36 stanowią jego integralną część

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		120	-4 185
Zmiana stanu rezerw		700	2 495
Podatek dochodowy zapłacony		14	0
Pozostałe		-2 133	-3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		23 978	60 213
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.1	2 993	6 603
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.1	-10 641	-11 589
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		1 200	3 673
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		218	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		0	661
Sprzedaż inwestycji w jednostkach współkontrolowanych		0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		0	-102
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	0
Dywidendy otrzymane		0	0
Odsetki otrzymane		0	299
Spłata udzielonych pożyczek		0	0
Udzielenie pożyczek		0	0
Pozostałe		174	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 056	-455
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Pozostałe wpływy finansowe		296	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 830	-2 241
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		153 651	35 867
Spłata pożyczek/kredytów		-159 852	-77 234
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-6	0
Odsetki zapłacone		-7 613	-8 773
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-15 354	-52 381
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 568	7 377
Różnice kursowe netto		0	6
Środki pieniężne na początek okresu		20 966	13 894
Środki pieniężne na koniec okresu	7	23 534	21 294

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 36 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	278 002	92 238		-18 830		-4 414		346 996
Na dzień 01 stycznia 2014 roku po korektach	278 002	92 238	0	-18 830	0	-4 414	0	346 996
Zysk/strata netto za okres						11 509		8 571
Inne całkowite dochody za okres				-5 015	14			-4 185
Całkowity dochód za okres	0	0	0	-5 015	14	11 509	0	4 386
Pozostałe		-4	-6					-10
Podział zysku/ pokrycie straty		20 302				-20 313		-11
Na dzień 30 wrzesień 2014 roku	278 002	112 536	-6	-23 845	14	-13 218	0	353 483
Na dzień 01 stycznia 2013 roku	278 002	83 445		-16 930		3 682	1 495	349 694
Na dzień 01 stycznia 2013 roku po korektach	278 002	83 445	0	-16 930	0	3 682	1 495	349 694
Zysk/strata netto za okres						-2 663	-34	-2 697
Inne całkowite dochody za okres				-1 071				-1 071
Całkowity dochód za okres	0	0	0	-1 071	0	-2 663	-34	-3 768
Emisja akcji							95	95
Podział zysku/ pokrycie straty		17 138				-17 138	-533	-533
Na dzień 30 wrzesień 2013 roku	278 002	100 583	0	-18 001	0	-18 782	989	342 791

INFORMACJA DODATKOWA**1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa PKM DUDA składa się z Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wraz z notami do tych sprawozdań obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka 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 . Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony
Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 13 listopada 2014 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 marca 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, a dysproporcja pomiędzy aktywami krótkoterminowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi wynika z przypadających w roku następnym i objętych harmonogramem spłat rat umów kredytowych. W chwili obecnej Spółka jest w trakcie renegocjacji warunków i wydłużenia terminów spłaty obowiązujących umów kredytowych.

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.

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie, nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działalności i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane, jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

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

- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy
- ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

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

- Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek wyceny jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

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

- Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

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

- Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

- Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - zmiany do MSR 39)

Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjny lub finansowy w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na analizie treści ekonomicznej każdej transakcji.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Zarząd dokonuje szacunków wartości godziwej posiadanych nieruchomości w oparciu o dostępne dane o transakcjach sprzedaży zrealizowanych na rynku przez niezależne od siebie podmioty. Spółka dokonuje wyceny nieruchomości raz w roku. W ubiegłym okresie sprawozdawczym wycena części nieruchomości dokonana została przez niezależnego rzeczoznawcę i Zarząd uznaje, iż pozostaje ona aktualna w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na planach finansowych. Prognozowane wyniki finansowe wskazują w jakiej wysokości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, a ten jest podstawą do utworzenia aktywa na podatek odroczonego.

Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości powodowałoby, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte na koniec roku 2013 założenia aktuarialne nie uległy zmianie. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Okresy użytkowania składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności składników majątku trwałego.

Testy na utratę wartości firmy

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne do których została przypisana wartość firmy. W okresie sprawozdawczym została zachowana metodologia weryfikacji stosowana w poprzednich okresach. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości.

5. Sezonowość działalności

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

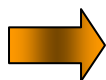
Ponadto sezonowość jest widoczna w działalności spółek z segmentu rolnego zwłaszcza w segmencie produkcji roślinnej, gdzie największa aktywność przypada na okres wiosenny i jesienny. Z kolei obszar dziczyzny (Hunter Wild sp. z o.o. i Hunter Wild GmbH) jest silnie uzależniony od sezonu łowieckiego w Polsce – sezonowość sprzedaży charakteryzuje się tym, że największa sprzedaż w tych spółkach występuje w IV kwartale.

Biorąc pod uwagę czynniki opisane powyżej zdecydowano o podaniu do informacji danych porównawczych pozycji bilansowych również dla okresu 9 miesięcy poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 30 września 2013.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy w okresie 9 miesięcy 2014 roku skoncentrowana była w pięciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda są przyporządkowane do 5 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe. W trzecim kwartale 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian w strukturze segmentów w porównaniu z poprzednimi okresami.

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

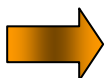


Segment produkcyjny

- **Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w

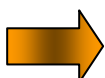
Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. Od dnia 27.12.2012 w strukturze PKM DUDA S.A znajduje się Oddział MAKTON zajmujący się hurtowym handlem mięsa i jego przetworami. Oddział Makton jest jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Zajmuje się również produkcją wędlin w zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu. PKM DUDA 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 Mięсне 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, przetwórci 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.



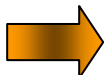
Segment rolny zwierzęcy

- **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. Spółki nie prowadzą działalności operacyjnej.
- **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 półrocze 2014 roku spółka posiadała 31 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. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku połączono cztery spółki „BIO” nie prowadzące działalności operacyjnej i nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową oraz wyniki spółki.

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

Segmenty operacyjne**Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku**

	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Razem</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	426 718	832 895	8 241	4 321	22 088	1 294 262	0	1 294 262
Sprzedaż między segmentami	25 581	4 580	88 495	840	10 660	130 156	-130 156	0
Przychody segmentu	452 299	837 476	96 736	5 161	32 747	1 424 418	-130 156	1 294 262
Wyniki								
Wynik operacyjny segmentu	137	13 863	3 290	1 728	4 988	24 007	0	24 007
EBITDA	5 666	18 639	6 673	2 374	8 216	41 568	0	41 568
Pozostałe informacje								
Nakłady inwestycyjne	11 478	983	5 171	476	699	18 808	0	18 808
Amortyzacja	5 529	4 777	3 383	646	3 227	17 561	0	17 561

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 36 stanowią jego integralną część

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Razem</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	482 409	881 189	12 558	8 018	29 394	1 413 567	0	1 413 567
Sprzedaż między segmentami	21 064	1 770	83 772	727	53 825	161 157	-161 157	0
Przychody segmentu	503 471	882 958	96 330	8 745	83 218	1 574 724	-161 157	1 413 567
Wyniki								
Wynik operacyjny segmentu	5 648	13 133	7 356	1 776	-305	27 608	0	27 608
EBITDA	10 848	19 342	10 910	2 389	1 896	45 386	0	45 386
Pozostałe informacje								
Nakłady inwestycyjne	2 627	2 455	3 515	494	2 498	11 589	0	11 589
Amortyzacja	5 201	6 209	3 554	613	2 201	17 778	0	17 778

7. 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 30-09-2014</i>	<i>stan na 31-12-2013</i>	<i>stan na 30-09-2013</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 567	17 204	18 182
Lokaty krótkoterminowe	3 947	2 592	2 190
Środki pieniężne w drodze	1 020	1 170	921
Środki pieniężne w banku i w kasie	23534	20966	21293

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

9. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09-2014</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09-2014</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09-2013</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09-2013</i>
Bieżący podatek dochodowy	14	-11	-95	-10
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	14	-11	-95	-10
Odroczony podatek dochodowy	-2 977	-1 351	-8	-8
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-2 977	-1 351	-8	-8
Podatek ujęty w całkowitych dochodach				
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-2963	-1362	-103	-18

10. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne na dzień 30 września 2014 wynoszą 5.947 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym wzrosły o 1.169 tys. PLN, co wiąże się z rozpoczęciem aktywowania Zintegrowanego Systemu Ewidencji Księgowej SAP, którego wartość licencji razem z wartością implementacji wyniosła 1 782 tys. PLN. System został przyjęty do użytkowania z dniem 30 czerwca 2014. Na dzień 30 września 2013 wartości niematerialne i prawne spółek grupy miały wartość 4 778 ty. PLN.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe za cenę 9 472 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku: 11 589 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych i osiągnęła wpływy w wysokości 2.993 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku: 3 447 tys. PLN).

12. Nieruchomości inwestycyjne

W raportowanym okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 12.036 tyś PLN. Wynika to z faktu, że Grupa zgodnie z MSR 40 zmieniła przeznaczenie nieruchomości znajdującej się w Warszawie na ul. Taśmowej i dokonała przeklasyfikowania ze środków trwałych do pozycji nieruchomości inwestycyjne. Obecnie grunt utrzymywany jest w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost jego wartości.

13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W drugim kwartale roku 2014 Walne Zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż oddziału PKM DUDA S.A. w Hucie. Wg MSSF składnik aktywów trwałych (lub grupy do zbycia) ujmuje się jako przeznaczony do sprzedaży gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz gdy jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

W ocenie Spółki nie zostały spełnione kryteria zgodnie z MSSF 5 reklasyfikacji aktywa do sprzedaży. Nie została ustalona cena sprzedaży. Zarząd nie rozpoczął również aktywnego poszukiwania nabywcy.

14. Zapasy

Zmiany wartości poszczególnych pozycji zapasów prezentuje poniższa tabela:

	<i>stan na 30-09-2014</i>	<i>stan na 31-12-2013</i>	<i>stan na 30-09-2013</i>
Materiały	7 177	8 540	9 547
Produkcja w toku	1 045	1 651	1 108
Wyroby gotowe	18 872	11 291	16 561
Towary	13 382	9 136	14 827
Zaliczki na dostawy	27	60	207
Zapasy ogółem	40503	30678	42250

15. Aktywa biologiczne

15.1. Aktywa biologiczne trwałe

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

15.2. Aktywa biologiczne obrotowe

	<i>Rok zakończony 30 września 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 30 września 2013</i>
Struktura aktywów biologicznych			
trzoda chlewna	23 481	27 333	4 728
zasiewy	2 412	1 550	25 755
zboża	3 372	5 435	2 094
Aktywa biologiczne ogółem	29 265	34 318	32 577

Obrotowe aktywa biologiczne to zwierzęta hodowlane przeznaczone do sprzedaży (trzoda chlewna) i rośliny uprawne. Składniki obrotowych 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 otrzymanyymi wartościami szacunkowymi.

16. Rezerwy

	<i>stan na 30-09-2014</i>	<i>stan na 31-12-2013</i>	<i>stan na 30-09-2013</i>
Emerytalna	244	266	363
Badanie sprawozdań finansowych	-	54	-
Działania marketingowe	-	-	250
Kary administracyjne	240	240	240
Sprawy sądowe	67	112	189
Rezerwa (zakaz konkurencji i sprawy pracownicze)	218	349	150
Rezerwa na koszty związane z wykupem ziemii	-	-	383
Rezerwa na odpis pożyczek	229	-	-
Rezerwa na wypłatę dzierżawy (Ukraina)	-	-	1 264
Rezerwa na zobowiązania grup producenckich	-	-	723
Rezerwa na odpis udziałów	258	-	-
Odsetki od kredytu	75	-	-
Ubezpieczenie należności handlowych	50	-	-
Rezerwa na odpis należności	136	-	-
Rezerwa na różnice inwentaryzacyjne	406	-	-
Rezera na tucz usługowy	-	-	600
Pozostałe	841	165	911
Ogółem	2764	1186	5073

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółki z Grupy zawarły następujące umowy kredytowe:

1. Dnia 09.07.2014 podpisano Aneks nr 5 do Umowy o kredyt obrotowy z dnia 12.07.2011 zawartej pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. Termin spłaty wyznaczono na 12.07.2015 r, pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.
2. **Refinansowanie konsolidacyjnego kredytu konsorcjalnego i kredytu podporządkowanego**

W dniu 22 sierpnia 2014 r. podpisano umowę kredytową oraz umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie wraz z pakietem następujących umów towarzyszących.

Przedmiotem Umowy Kredytowej jest udzielenie kredytu w maksymalnej łącznej wysokości 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych) („Kredyt”).

Celem Kredytu jest refinansowanie zadłużenia kredytowego wynikającego z:

1. Umowy Konsolidacyjnego Kredytu Konsorcjalnego z dnia 23 grudnia 2009 r. zawartej pomiędzy Spółką a konsorcjum banków w skład którego wchodziły: Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, jako banki kredytodawcy, oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, jako bank akcjonariusz (raporty bieżące nr 101/2009 z dnia 24 grudnia 2009 r., nr 74/2010 z 3 grudnia 2010 r., nr 8/2013 z 18 marca 2013 r.) oraz
2. Umowy Kredytu podporządkowanego z dnia 23 grudnia 2009 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedziba w Warszawie (raporty bieżące nr 102/2009 z dnia 24 grudnia 2009 r., nr 74/2010 z 3 grudnia 2010 r., nr 15/2013 z 17 maja 2013 r.).

Kredyt powinien być przez Emitenta spłacony w terminie do dnia 31 grudnia 2019 r.

Spłata kapitału Kredytu nastąpi w 20 równych ratach kwartalnych płatnych w ostatnim Dniu Roboczym każdego kwartału kalendarzowego począwszy od dnia 31 marca 2015 r. Każda rata spłaty Kredytu ulega automatycznie proporcjonalnemu obniżeniu w takim stosunku, w jakim kwota Kredytu udzielonego pozostaje do kwoty Kredytu wykorzystanego.

W dniu 22.08.2014 roku pomiędzy Polski Koncern Mięсны DUDA SA jako kredytobiorca i Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie jako kredytodawca zawarta została Umowa o Limit Wierzytelności z poniższymi istotnymi warunkami:

- a) Kwota i waluta Kredytu: 26.500.000,00 (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset tysięcy złotych)
- b) Ostateczny termin spłaty: 31 października 2016 r.
- c) Formy wykorzystania Limitu:
 - i. Kredyt Rewolwingowy 1 w PLN, wykorzystywany w drodze wykonywania przez Bank Poleceń wypłaty z Kredytu, do kwoty PLN 20.000.000,00 (słownie: dwadzieścia milionów złotych),

- ii. Kredyt Rewolwingowy 2 w PLN, wykorzystywany w drodze wykonywania przez Bank Poleceń wypłaty z Kredytu, do kwoty PLN 2.500.000,00 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych),
- iii. Gwarancje bankowe w PLN lub innej walucie, wystawiane przez Bank na wnioski Kredytobiorcy, zgodnie z zaakceptowanymi przez Bank i oznaczonymi każdorazowo w ramach Limitu zleceniami Kredytobiorcy, do kwoty stanowiącej równowartość kwoty PLN 4.000.000,00 (słownie: cztery miliony złotych).

Pełen opis podpisanych umów zawarty jest w raporcie bieżącym nr 17/2014. Wyżej wymienione kredyty zostały uruchomione i wykorzystane przez spółkę zgodnie z przeznaczeniem.

18. Instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym zawierane były transakcje zabezpieczające typu forward. Wpływ ich wyceny na sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowe nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Kontrakty forward należą do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W okresach zakończonych 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku Spółka nie dokonywała przesunięć pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

19. 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.

W okresie sprawozdawczym PKM Duda S.A. zaciągnęła (poprzez refinansowanie) długoterminowe zobowiązanie finansowe na kwotę 50 000 000 PLN, które w całości zostanie spłacone do 31 grudnia 2019. W celu ograniczenia zmienności wartości ponoszonych przez Spółkę kosztów odsetkowych, PKM Duda S.A. zawarła zabezpieczające transakcje pochodne typu Interest Rate Swap (IRS) na kwotę równą kwocie tego zobowiązania finansowego tj. na 5 000 000 PLN w dniu 26 września 2014 roku oraz na 45 000 000 w dniu 23 października 2014 roku na okres do 31 grudnia 2019 roku. W efekcie zabezpieczenia, Spółka dokonuje w każdym okresie odsetkowym objętym zabezpieczeniem płatności stałej stopy procentowej, ustalonej w kontrakcie IRS oraz marży wynikającej z warunków zabezpieczanego kredytu.

Grupa kapitałowa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. W III kwartale 2014 roku PKM Duda S.A. wdrożyła także rachunkowość zabezpieczeń w zakresie opisanego powyżej zobowiązania finansowego oraz transakcji zabezpieczających.

Opis kluczowych ryzyk

Ryzyko związane z rozprzestrzenieniem się choroby zwierząt (ASF)

Istotnym ryzykiem dla producentów wieprzowiny 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 ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i strukturę sprzedaży oraz marżowość.

Ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją geopolityczną

Wśród potencjalnych ryzyk należy również uwzględnić pogarszającą się sytuację geopolityczną w związku z narastającym konfliktem pomiędzy Rosją i Ukrainą. Do tej pory konflikt ten spowodował nałożenie wzajemnego embarga na handel istotnymi towarami ze strony Rosji oraz Stanów Zjednoczonych i Unii Europejskiej. Najbardziej istotne dla Grupy jest zablokowanie rynku rosyjskiego na mięso wieprzowe pochodzące z terenu Unii Europejskiej, co przekłada się na ograniczenia w zakresie optymalnego lokowania produktów na rynki docelowe i utrudnienie w generowaniu zysku.

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki spółki

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

Ryzyko związane z 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 Grupę 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 utrzymująca się wysoka cena trzody chlewnej będzie musiała prawdopodobnie jeszcze wzrosnąć, aby zapewnić długoterminową opłacalność tego kierunku produkcji.

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

W ostatnich latach, w szczególności w okresie wstępowania Polski do Unii Europejskiej, wiele zakładów z branży mięsnej intensywnie inwestowało, często korzystając z preferencyjnych kredytów, które zakładały karencję spłaty na kilka lat. Na przełomie lat 2008-2009 skończyły się w większości przypadków okresy karencji. Obecnie wiele firm z branży mięsnej działa na bardzo niskich marżach, a wiele z nich odnotowuje ujemne wyniki finansowe. W związku z tym istnieje ryzyko, iż nadwyżka finansowa z działalności operacyjnej nie będzie wystarczająca na pokrycie rat kapitałowych kredytów. Może to doprowadzić do sytuacji, że instytucje finansujące wypowiedzą kredyty poszczególnym podmiotom a to może doprowadzić do konieczności zawarcia układu, lub ogłoszenia upadłości przez niektóre podmioty gospodarcze. 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 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.

20. Zarządzanie kapitałem

Spółki grupy cały czas optymalizują zarządzanie kapitałem obrotowym. Instrumentem wspomagającym jest finansowanie faktoringiem, który został zmieniony z faktoringu z regresem na faktoring bez regresu, co skutkowało w okresie sprawozdawczym spadkiem stanu należności i zobowiązań o kwotę około 15 MLN PLN. Na spadek należności wpływ miały również następujące czynniki:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 36 stanowią jego integralną część

- spadku sprzedaży, a co za tym idzie i należności spowodowanej blokadą rynku rosyjskiego
- konsekwencjami znalezienia w Polsce przypadków wystąpienia choroby ASF

Na znaczną poprawę dyscypliny finansowej wpłynął również fakt, że należności głównych spółek grupy został objęty ubezpieczeniem w KUKE.

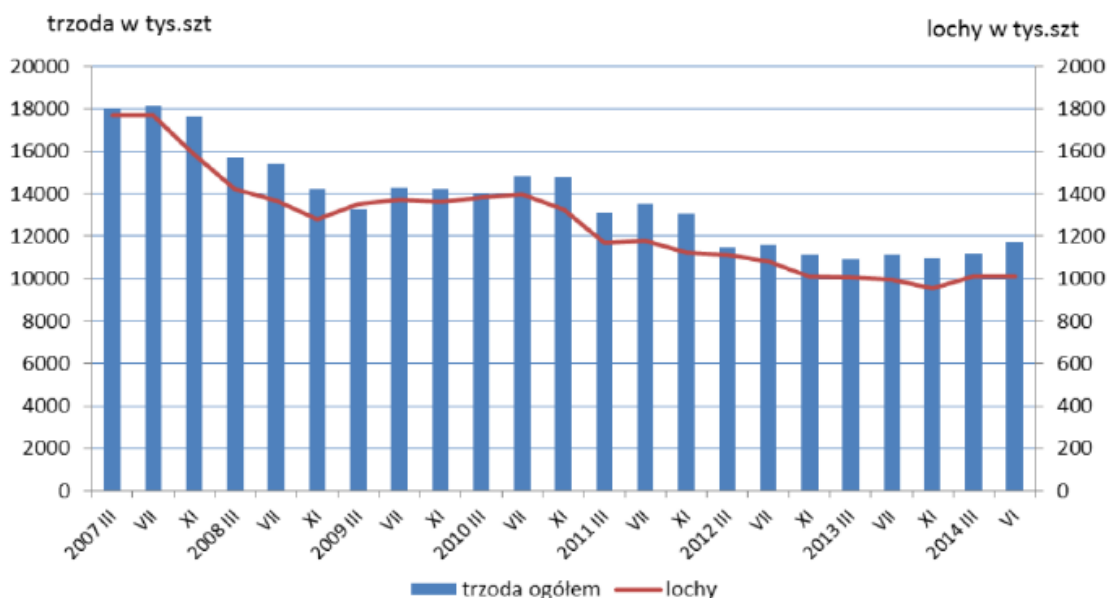
21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa PKM DUDA S.A., lub w których spółka jest stroną był zamieszczony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników. W stosunku do stanu wykazanego w poprzednim sprawozdaniu nie zostały wszczęte żadne dodatkowe postępowania sądowe, a w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego. Większość należności dochodzone na drodze sądowej objęte są odpisem. Stosuje się zasadę ostrożnej wyceny.

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

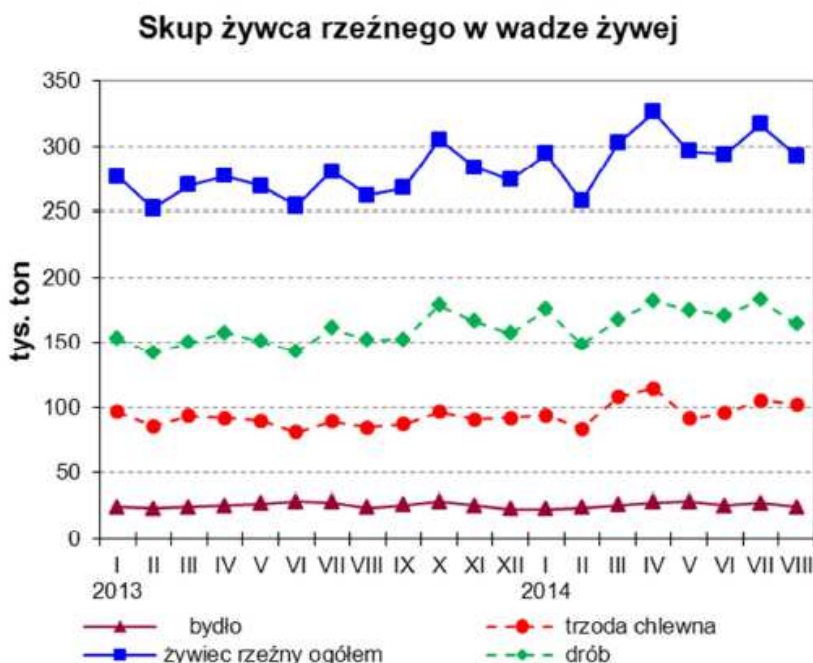
Sytuacja na rynku mięsnym w trzecim kwartale, podobnie jak kwartał wcześniej, kształtowała się pod wpływem dwóch czynników, a więc po pierwsze pojawienia się w Polsce przypadków zarażenia świń wirusem ASF, a po drugie rosyjskiego embarga, które pojawiły się w pierwszej połowie roku. Miało to negatywne implikacje dla marży mięsnych spółek. Afrykański pomór świń zamknął dla Polski wiele rynków spoza Unii Europejskiej, w tym przede wszystkim ważne rynki w Azji, jak Chiny, Tajwan, Japonia i Korea Południowa. A na skutek rosyjskiego embargo towarzyszyła temu konieczność skierowania na nowe rynki mięsa, które wcześniej trafiały na rynek rosyjski.

Kolejnym utrudnieniem dla branży mięsnej w Polsce jest obserwowany od kilku spadek pogłowia trzody chlewnej. Jednakże od listopada 2012 roku jego wielkość ustabilizowała się i oscyluje wokół średniej 11 073 szt, a w czerwcu 2014 r. zanotowano nieznaczny wzrost do wielkości **11 724,1 tys. szt.** Pogłowia trzody chlewnej, w tym loch na chów w latach 2007-2014 przedstawiało się następująco (tys. szt.):



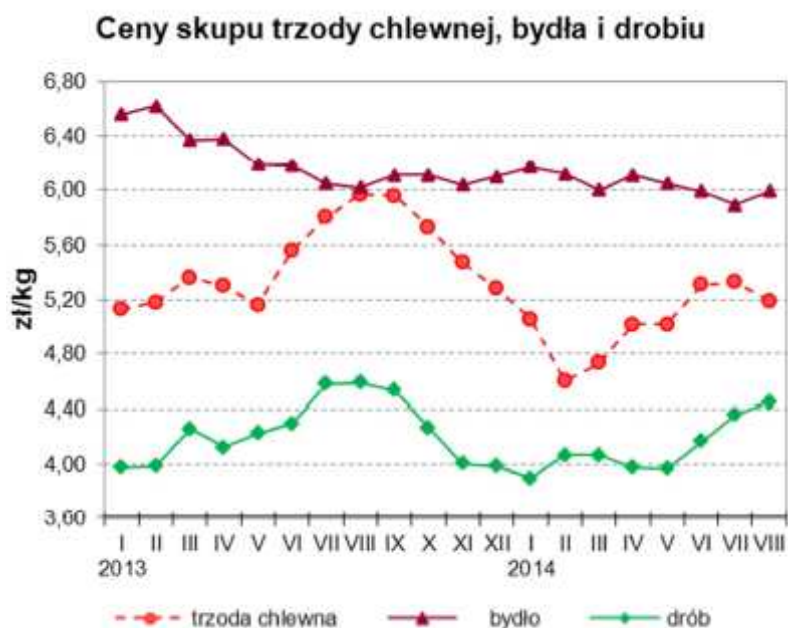
Źródło: Biuletyn MRIRW na podstawie danych GUS

Łącznie w okresie do sierpnia 2014 r. w Polsce skup żywca rzeźnego (według danych meldunkowych) wyniósł 3 173 tys. ton, o 13% więcej niż w analogicznym okresie 2013 r. Zwiększył się skup zarówno trzody chlewnej, jak i bydła oraz drobiu. Do uboju dostarczono 1 266 tys. ton żywca wieprzowego o 16% więcej niż w pierwszej połowie 2013 r.



Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych GUS.

Wg danych GUS w 2014 w Polsce trzodę chlewną skupowano w niższych cenach w porównaniu z notowanym przed rokiem, co wynikało z większą niż przed rokiem podażą żywca do skupu, m.in. z



Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych GUS.

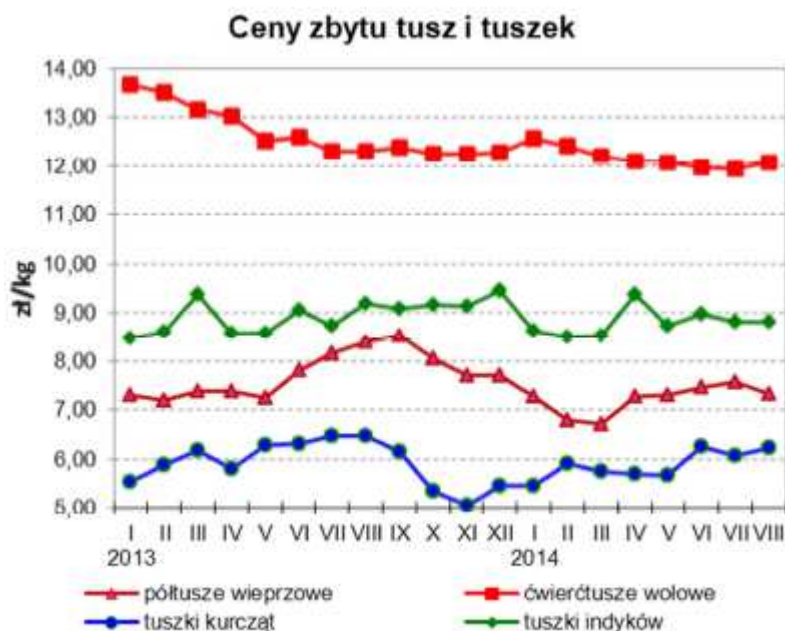
ograniczenia eksportu spowodowanego rosyjskim embargiem na unijną wieprzowinę oraz wzrostu jej produkcji.

Analogiczna sytuacja jak w Polsce miała miejsce w całej Unii Europejskiej.



Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych Komisji Europejskiej.

Ceny zbytu w okresie styczeń-wrzesień 2014 roku były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Według danych MRIRW średnie ceny zbytu w sierpniu 2014 roku były średnio o 13% niższe niż przed rokiem.



Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych ZSRIR MRIRW.

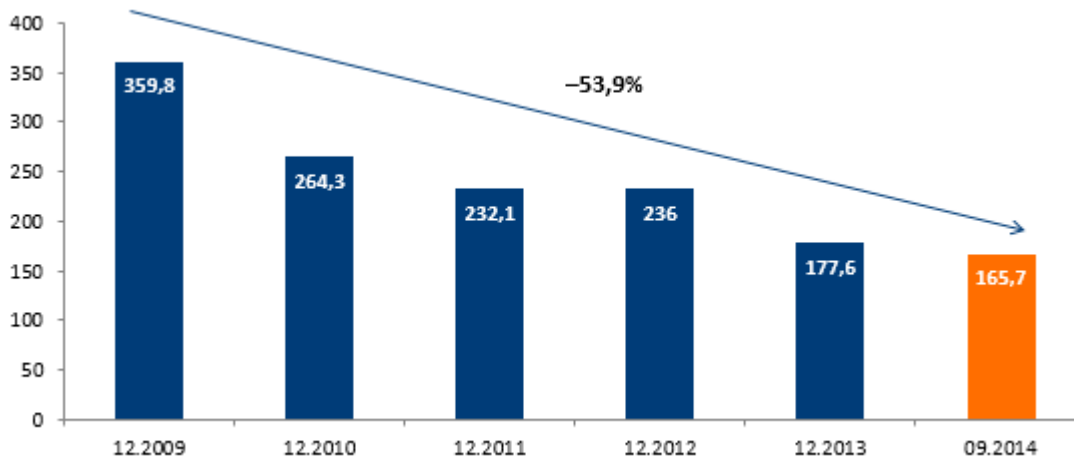
Wyniki Grupy PKM Duda za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 w porównaniu z analogicznym okresem roku 2013:

Wyszczególnienie	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2014	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2013	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 294 262	1 413 567	-8,4%
Zysk ze sprzedaży	17 450	20 164	-13,5%
Zysk z działalności operacyjnej	24 007	27 608	-13,0%
Zysk brutto	14 471	15 584	-7,1%
Zysk netto	11 509	15 481	-25,7%
Amortyzacja	17 561	17 778	-1,2%
EBITDA	41 568	45 386	-8,4%
Rentowność netto	0,89%	1,10%	-0,21 pkt. %
Rentowność EBITDA	3,21%	3,21%	0 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	48,62%	52,18%	-3,55 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	65,91%	59,79%	6,12 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	1,11	0,99	12,7%
Dług odsetkowy	165 749	184 357	-10,1%
Środki pieniężne	23 534	21 294	10,5%
Dług netto	142 214	163 063	-12,8%
Dług netto / EBITDA	2,57	2,69	-4,8%
Dług / EBITDA	2,99	3,05	-1,8%
Odsetki od kredytów	7 613	10 360	-26,5%
Przychody eksportowe	181 087	194 604	-6,9%
Udział w przychodach ogółem	13,99%	13,77%	0,22 pkt. %

Działalność Grupy PKM Duda w okresie 9 miesięcy 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 11,5 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego w porównaniu z 15,5 mln zł przed rokiem, przy skonsolidowanych przychodach wynoszących 1 294 mln zł w stosunku do 1 413 mln zł rok wcześniej (spadek o 8,4 %). Wpływy z eksportu wyniosły 181 mln zł, czyli o 6,9 % mniej niż w analogicznym okresie 2013 r., przy czym jednak udział eksportu w przychodach ogółem wzrósł z 13,77 do 13,99 %. Skonsolidowany EBITDA wyniósł 24 mln zł i był niższy o 13 % od uzyskanego w analogicznym okresie 2013 r. EBITDA w okresie sprawozdawczym wyniosła 41,6 mln zł względem 45,4 mln rok wcześniej (spadek o 8,4%).

Analiza wskaźnikowa wskazuje na zdecydowaną poprawę w obszarze zadłużenia przy równoczesnym zmniejszaniu długu odsetkowego. W wyniku systematycznej redukcji oraz restrukturyzacji zadłużenia wskaźnik zadłużenia ogółem spadł poniżej 50%, wskaźnik finansowania kapitałem stałym wzrósł o 6,12 pkt. % do poziomu 65,9%, a dług odsetkowy zmalał o 10% do

poziomu 165 mln zł. Zdecydowanej poprawie uległ również wskaźnik płynności bieżącej i aktualnie wynosi 1,11.



Wskaźnik Dług/Ebitda spadł poniżej poziomu 3 i wynosi aktualnie 2,99. Równocześnie wskaźnik Dług netto/Ebitda wynosi 2,57 wobec 2,69 w analogicznym okresie 2013 roku.

Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Odnowienie umów finansowania bieżącej działalności

W okresie do dnia publikacji przedmiotowego sprawozdania spółka podpisała aneksy do umów kredytowych których terminy zapadalności kończyły się w pierwszym półroczu. Dodatkowo w kwietniu 2014 roku zostały zrefinansowane przez Credit Agricole Bank Polska dotychczasowe umowy kredytowe spółek zależnych z sektora rolnego, gdzie dotychczas bankiem finansującym był BGŻ.

Scalenie akcji

W wyniku realizacji uchwały nr 24/14/05/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności z tym związanych, ustalona została nowa wartość nominalna akcji Spółki w wysokości 10 (dziesięć) złotych w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 1 (jeden) złoty oraz zmniejszenia proporcjonalnie ogólnej liczby akcji Spółki z 278.002.290 (dwieście siedemdziesiąt osiem milionów dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) na 27.800.229 (dwadzieścia siedem milionów osiemset tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć), przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

Wezwanie do sprzedaży akcji PKM Duda przez Cedrob S.A.

W dniu 25.08. Cedrob S.A podmiot specjalizujący się w produkcji mięsa drobiowego oraz przetworów drobiowych ogłosił chęć nabycia akcji PKM DUDA w drodze wezwania do sprzedaży 6.394.051 akcji PKM Duda, czyli 23 proc., po 7,4 zł za 1 szt. akcji. W wyniku wezwania, Cedrob zamierza nabyć 6.394.051 akcji, stanowiących 23 proc. udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu PKM Duda. Tym samym zamierza osiągnąć (łącznie z 2.777.243 akcjami spółki posiadanymi w dacie wezwania) 9.171.294 akcji stanowiących 32,99 proc. udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki. Wzywający zamierza nabyć akcje wyłącznie, jeżeli na koniec okresu przyjmowania zapisów, złożone zapisy obejmować będą nie mniej niż 5.560.045 akcji, co stanowi 20 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PKM Duda. CEDROB S.A poinformował iż traktuje nabycie akcji jako inwestycję długoterminową. Z uwagi na prowadzenie

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 36 stanowią jego integralną część

działalności w branży mięsnej, jako przyszły znaczący akcjonariusz spółki zamierza doprowadzić do rozpoczęcia współpracy handlowej pomiędzy firmami i uzyskać efekty synergii dla obu podmiotów zarówno w obszarze zaopatrzenia, produkcji, jak i sprzedaży. Zapisy na akcje Spółki będą przyjmowane od 13 października do 28 listopada 2014 r. Przewidywany dzień transakcji nabycia akcji na GPW to 3 grudnia, a dzień rozliczenia transakcji przez KDPW – 5 grudnia.

Zmiana struktury akcjonariatu spółki

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Emitent) informuje o otrzymaniu w dniu 25 sierpnia 2014 r., od Banku Zachodniego WBK SA z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t. ze zm.), zgodnie z którym Zawiadamiający zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta poniżej 10%. Zmniejszenie udziału, o którym mowa powyżej, nastąpiło wskutek zbycia w transakcji sprzedaży pakietowej części posiadanych przez Zawiadamiającego akcji Emitenta, rozliczonej w dniu 22 sierpnia 2014 r. Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, w posiadaniu Zawiadamiającego znajdowały się łącznie 2.922.749 akcji Emitenta, co stanowiło 10,51% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 2.922.749 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 10,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. W dniu 25 sierpnia 2014 r., po zmniejszeniu udziału, o którym mowa powyżej, na rachunku papierów wartościowych Zawiadamiającego znajduje się 2.587.471 akcji Emitenta, co stanowi 9,31% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje 2.587.471 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 9,31% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Emitent) informuje o otrzymaniu w dniu 25 sierpnia 2014 r., od ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t. ze zm.), zgodnie z którym Zawiadamiający zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta poniżej 10%. Zmniejszenie udziału, o którym mowa powyżej, nastąpiło wskutek zbycia w transakcji sprzedaży pakietowej z dnia 18 sierpnia 2014 r. łącznie 344.074 akcji, stanowiących 1,24% liczby akcji w kapitale zakładowym oraz uprawniające do wykonywania 344.074 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcja została rozliczona w dniu 22 sierpnia 2014 r. Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, w posiadaniu Zawiadamiającego znajdowały się łącznie 2.999.419 akcji Emitenta, co stanowiło 10,79% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2.999.419 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 10,79% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. W dniu 25 sierpnia 2014 r., po zmniejszeniu udziału, o którym mowa powyżej, na rachunku papierów wartościowych Zawiadamiającego znajduje się 2.655.345 akcji Emitenta, co stanowi 9,55% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje 2.655.345 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 9,55% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Emitent) informuje o otrzymaniu w dniu 25 sierpnia 2014 r., od CEDROB SA z siedzibą w Ciechanowie (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t. ze zm.), zgodnie z którym Zawiadamiający osiągnął i przekroczył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta powyżej 5%. Osiągnięcie i przekroczenie udziału, o którym mowa powyżej, nastąpiło w wyniku transakcji pakietowej nabycia 2.777.243 akcji Emitenta, rozliczonej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 22 sierpnia 2014 r. Przed zawarciem wskazanej powyżej transakcji Zawiadamiający nie posiadał akcji Emitenta. Po zawarciu wskazanej wyżej transakcji, Zawiadamiający posiada łącznie 2.777.243 akcji Emitenta, co stanowi 9,99% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji

tych przysługuje 2.777.243 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 9,99% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Emitent) informuje o otrzymaniu w dniu 24 września 2014 r., od ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego SA z siedzibą w Warszawie (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t. ze zm), zgodnie z którym w wyniku nabycia akcji Emitenta w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 19 września 2014 r., ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: Fundusz) stał się posiadaczem akcji Emitenta stanowiących powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta. Przed nabyciem akcji Fundusz posiadał 1.372.210 akcji Emitenta, stanowiących 4,94% jego kapitału zakładowego, i był uprawniony do 1.372.210 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, co stanowiło 4,94% ogólnej liczby głosów. W dniu 24 września 2014r. na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 1.428.649 akcji Emitenta, co stanowi 5,14% jego kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 1.428.649 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 5,14% ogólnej liczby głosów.

23. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 nie posiadała w swoich księgach zaewidencjonowanych znaczących zobowiązań inwestycyjnych.

24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 30 września 2014 były następujące podmioty:

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	CEDROB SA	2 777 243	9,99	2 777 243	9,99
2	ING Bank Śląski S A	2 655 345	9,55	2 655 345	9,55
3	Bank Zachodni WBK SA	2 587 471	9,31	2 587 471	9,31
4	Bank Handlowy w Warszawie S A	2 036 954	7,33	2 036 954	7,33
5	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 428 649	5,14	1 428 649	5,14

25. 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.

Na dzień 30 września 2014 roku, osoby zarządzające w spółce posiadały akcje spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych 00/100) każda w liczbie:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Dariusz Formela – prezes Zarządu	20.000	0,07%	20.000	0,07%
2	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu (**)	56.048	0,2%	56.048	0,20%
3	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	30.600	0,11%	30.600	0,11%

Raportem nr 24/2014 z dnia 27.10.2014 r. Spółka poinformowała o zbyciu, w dniu 24.10.2014 r. przez osobę zarządzającą 36.048 Akcji Spółki.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2014 roku oraz analogicznym okresie roku poprzedniego:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-30.09.2014	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-30.09.2013
Dariusz Formela	Prezes Zarządu	660 (w tym 210 premia MBO za 2013r)	446
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	471 (w tym 156 premia MBO za 2013r)	315
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	471 (w tym 156 premia MBO za 2013r)	315

Transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są na warunkach rynkowych.

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Raportem nr 24/2014 z dnia 27.10.2014 r. Spółka poinformowała o zbyciu, w dniu 24.10.2014 r. przez osobę zarządzającą 36.048 Akcji Spółki.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

13 listopada 2014	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
13 listopada 2014	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
13 listopada 2014	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu

Sporządzający:

13 listopada 2014	Agnieszka Kabus	Główny Księgowy
-------------------	-----------------	-----------------	-------

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU



Stan prawny na dzień 13 listopada 2014 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2014	okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2013	okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2014	okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	991 128	1 085 032	237 106	256 928
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 388	19 310	2 007	4 572
Zysk (strata) brutto	7 189	13 681	1 720	3 240
Zysk (strata) netto	4 232	13 681	1 012	3 240
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 544	41 495	2 283	9 826
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 830	3 982	438	943
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 404	-36 328	-2 489	-8 602
Przepływy pieniężne netto, razem	970	9 149	232	2 166
	<i>Na dzień</i> 30-09-2014	<i>Na dzień</i> 31-12-2013	<i>Na dzień</i> 30-09-2014	<i>Na dzień</i> 31-12-2013
Aktywa, razem	463 876	477 456	111 095	115 127
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	225 123	242 853	53 915	58 558
Zobowiązania długoterminowe	66 003	59 773	15 807	14 413
Zobowiązania krótkoterminowe	142 057	169 945	34 022	40 978
Kapitał własny	238 753	234 603	57 179	56 569
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	66 579	67 034
Liczba akcji (w szt.)	27 800 229	278 002 290	27 800 229	278 002 290
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,15	0,05	0,04	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,05	0,04	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,59	0,84	2,06	0,20
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,59	0,84	2,06	0,20
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- **4,2163** PLN/EURO z dnia 30 września 2013 roku
- **4,1472** PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2013 roku
- **4,1755** PLN/EURO z dnia 30 września 2014 roku

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

- **4,2231** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku
- **4,1801** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

Zmiana liczby akcji wynikała z realizacji uchwały nr 24/14/05/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności z tym związanych, w oparciu o którą ustalona została nowa wartość nominalna akcji Spółki w wysokości 10 (dziesięć) złotych w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 1 (jeden) złoty oraz zmniejszenia proporcjonalnie ogólnej liczby akcji Spółki z 278.002.290 (dwieście siedemdziesiąt osiem milionów dwa tysiące dwieście

dziewięćdziesiąt) na 27.800.229 (dwadzieścia siedem milionów osiemset tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć), przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE) **za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku**

Rachunek zysków i strat jednostkowy (w tys. PLN)	Za okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2014	Za okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2013
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	991 128	1 085 032
- od jednostek powiązanych	18 098	14 422
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	529 642	593 479
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	461 486	491 553
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	892 770	974 827
- jednostkom powiązanym	17 374	13 886
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	490 135	547 131
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	402 635	427 696
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	98 358	110 205
D. Koszty sprzedaży	73 126	76 439
E. Koszty ogólnego zarządu	19 417	25 213
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 815	8 553
G. Pozostałe przychody operacyjne	6 094	13 087
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	163	5 165
II. Dotacje	736	1 180
III. Inne przychody operacyjne	5 195	6 742
H. Pozostałe koszty operacyjne	3 521	2 330
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	909	1 005
III. Inne koszty operacyjne	2 612	1 325
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 388	19 310
J. Przychody finansowe	5 640	3 180
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 000	1 485
- od jednostek powiązanych	3 000	1 485
II. Odsetki, w tym:	492	576
- od jednostek powiązanych	329	464
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	625
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	2 148	494
K. Koszty finansowe	6 839	8 809
I. Odsetki w tym:	4 467	6 175
- dla jednostek powiązanych	0	4
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	489	340
IV. Inne	1 883	2 294
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 189	13 681
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 47 do 53 stanowią jego integralną część

I. Zyski nadzwyczajne		0
II. Straty nadzwyczajne		0
N. Zysk (strata) brutto	7 189	13 681
O. Podatek dochodowy	2 957	0
- część bieżąca		0
- część odroczone	2 957	0
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0
R. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0
S. Zysk (strata) netto	4 232	13 681

SKRÓCONY BILANS (sprawozdanie jednostkowe) na dzień 30 września 2014 roku

Aktywa (w tys.PLN)	Na dzień 30-09-2014	Na dzień 31-12-2013	Na dzień 30-09-2013
A. Aktywa trwałe	328 482	333 320	335 175
I. Wartości niematerialne i prawne	6 293	5 040	5 232
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	6 292	5 039	5 231
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1	1	1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	126 175	133 359	136 191
1. Środki trwałe	118 543	125 644	127 447
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	13 268	13 269	13 269
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	91 410	93 727	94 483
c) urządzenia techniczne i maszyny	11 333	14 622	14 880
d) środki transportu	1 938	3 225	3 936
e) inne środki trwałe	594	801	879
2. Środki trwałe w budowie	7 632	7 715	8 744
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0		0
2. Od pozostałych jednostek	0		0
IV. Inwestycje długoterminowe	174 886	172 176	170 437
1. Nieruchomości	18 392	19 721	17 932
2. Wartości niematerialne i prawne			0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	156 494	152 455	152 505
a) w jednostkach powiązanych:	156 494	152 455	152 505
- udziały lub akcje	154 391	151 376	151 426
- inne papiery wartościowe			0
- udzielone pożyczki	2 103	1 079	1 079
- inne długoterminowe aktywa finansowe			0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- udziały lub akcje			0
- inne papiery wartościowe			0
- udzielone pożyczki			0

- inne długoterminowe aktywa finansowe			0
4. Inne inwestycje długoterminowe	2		0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 128	22 745	23 315
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 128	22 729	23 311
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		16	4
B. Aktywa obrotowe	135 394	144 136	154 484
I. Zapasy	31 548	21 281	33 035
1. Materiały	3 200	3 550	4 713
2. Półprodukty i produkty w toku		328	434
3. Produkty gotowe	17 277	10 668	15 462
4. Towary	11 044	6 728	12 209
5. Zaliczki na dostawy	27	7	217
II. Należności krótkoterminowe	82 638	104 610	99 833
1. Należności od jednostek powiązanych	711	4 937	4 236
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	676	1 715	979
- do 12 miesięcy	676	1 715	979
- powyżej 12 miesięcy			0
b) inne	35	3 222	3 257
2. Należności od pozostałych jednostek	81 927	99 673	95 597
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	70 497	86 879	83 417
- do 12 miesięcy	70 497	86 879	83 417
- powyżej 12 miesięcy			0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 710	11 790	10 502
c) inne	720	1 004	1 678
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 358	16 402	17 832
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 358	16 402	17 832
a) w jednostkach powiązanych	0	811	857
- udziały lub akcje			0
- inne papiery wartościowe			0
- udzielone pożyczki		811	857
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	0	204	209
- udziały lub akcje			0
- inne papiery wartościowe			0
- udzielone pożyczki		204	209
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 358	15 387	16 766
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 318	14 217	15 712
- inne środki pieniężne	1 040	1 170	1 054
- inne aktywa pieniężne	0		0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 850	1 843	3 784
Aktywa razem	463 876	477 456	489 659

Pasywa (w tys.PLN)	Na dzień 30-09-2014	Na dzień 31-12-2013	Na dzień 30-09-2013
A Kapitał (fundusz) własny	238 753	234 603	238 852
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	278 002	278 002	278 002
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	54 998	54 998	73 375
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-20	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	4 232	11 590	13 681
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	225 123	242 853	250 807
I. Rezerwy na zobowiązania	4 245	3 191	5 714
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 765	410	221
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	712	1 846	1 916
- długoterminowa	712	256	352
- krótkoterminowa		1 590	1 564
3. Pozostałe rezerwy	1 768	935	3 577
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	1 768	935	3 577
II. Zobowiązania długoterminowe	66 003	59 773	65 956
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	66 003	59 773	65 956
a) kredyty i pożyczki	65 000	58 886	64 303
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0
c) inne zobowiązania finansowe	922	887	1 653
d) inne	81		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	142 057	169 945	167 787
1. Wobec jednostek powiązanych	18 904	18 953	21 250
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 904	18 853	21 131
- do 12 miesięcy	18 904	18 853	21 131
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne		100	119
2. Wobec pozostałych jednostek	122 508	150 356	145 715
a) kredyty i pożyczki	40 454	51 735	49 671
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0
c) zobowiązania z tytułu leasingu	263	1 935	1 660
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	75 695	90 331	86 947
- do 12 miesięcy	75 695	90 331	86 947
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			987
f) zobowiązania wekslowe			

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 47 do 53 stanowią jego integralną część

g) inne zobowiązania finansowe	54		
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 565	3 582	3 457
i) z tytułu wynagrodzeń	2 373	2 593	2 494
j) inne	104	180	499
3. Fundusze specjalne	645	636	822
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 818	9 944	11 350
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 818	9 944	11 350
- długoterminowe	3 956	4 427	4 451
- krótkoterminowe	8 862	5 517	6 899
Pasywa razem	463 876	477 456	489 659

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

Rachunek przepływów pieniężnych jednostkowy (w tys. PLN)	Za okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2014	Za okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2013
<i>(metoda pośrednia)</i>		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 232	13 681
II. Korekty razem	5 312	27 814
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	9 708	10 882
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 075	4 515
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-163	-7 790
6. Zmiana stanu rezerw	1 826	-1 872
7. Zmiana stanu zapasów	-10 267	-9 206
8. Zmiana stanu należności	32 838	21 700
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-31 107	10 334
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 656	-762
11. Inne korekty	-254	13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	9 544	41 495
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 336	9 288
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 010	2 372
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 200	3 673
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 126	3 243
a) w jednostkach powiązanych	3 811	2 537
- zbycie aktywów finansowych		0

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 47 do 53 stanowią jego integralną część

- dywidendy i udziały w zyskach	3 000	1 485
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	800	1 000
- odsetki	11	52
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
b) w pozostałych jednostkach	315	706
- zbycie aktywów finansowych		661
- dywidendy i udziały w zyskach		0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0
- odsetki	315	45
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
4. Inne wpływy inwestycyjne		0
II. Wydatki	4 506	5 306
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 453	5 080
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 053	226
a) w jednostkach powiązanych	1 053	226
- nabycie aktywów finansowych	30	223
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 023	3
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		0
- udzielone pożyczki długoterminowe		0
4. Inne wydatki inwestycyjne		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 830	3 982
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	103 268	32 908
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
2. Kredyty i pożyczki	103 268	32 908
w tym od jednostek powiązanych		0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0
4. Inne wpływy finansowe		0
II. Wydatki	113 672	69 236
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	108 435	61 350
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	847	1 788
8. Odsetki	4 390	6 098
9. Inne wydatki finansowe (akcje własne)		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-10 404	-36 328
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	970	9 149

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	970	9 132
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		86
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 388	7 635
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	16 358	16 766
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM jednostkowe (w tys. PLN)	30-09-2014	30-09-2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	234 603	253 553
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
la Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	234 603	253 553
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	278 002	278 002
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	278 002	278 002
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- koszt umorzenia akcji		
- wykup akcji własnych od banków		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wykup akcji własnych		
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	54 998	73 375
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- 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)	0	0

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 47 do 53 stanowi jego integralną część

- pokrycia straty		
- koszty emisji		
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 998	73 375
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- rozwiązanie aktywa na podatek z tyt. wyceny instrumentów finansowych		
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tyt. aportu		
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	61	61
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-81	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	81	0
- kapitał z aktualizacji wyceny instrumentu finansowego	81	
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-20	61
7. Kapitał z połączenia na początek okresu	-95 957	-95 957
7.1 Zmiany kapitału z połączenia		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- połączonych spółek zależnych		
7.2 Kapitał z połączenia na koniec okresu	-95 957	-95 957
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 502	-30 310
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		15 654
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	15 654
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podział zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		
- pokrycie straty		
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	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)	0	0
- 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	4 232	13 681
a) zysk netto	4 232	13 681

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 47 do 53 stanowią jego integralną część

b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	238 753	238 852
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

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

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

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

Dnia 13 listopada 2014 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 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.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego.

W okresie 9 miesięcy 2014 roku zysk netto na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego został osiągnięty w kwocie 4 231 tys. PLN.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

A) Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

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

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

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

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

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

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

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 483 tys. zł.

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

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

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

Wyniki uzyskane w III kwartale potwierdziły, że przyjęty model funkcjonowania pozwala uzyskiwać dodatnie wyniki operacyjne.

Wyniki jednostkowe PKM DUDA za okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2014 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku.

Wyszczególnienie	okres 9 miesiący zakończony do 30-09-2014	okres 9 miesiący zakończony do 30-09-2013	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	991 128	1 085 032	-8,7%
Zysk ze sprzedaży	5 815	8 553	-32,0%
Zysk z działalności operacyjnej	8 388	19 310	-56,6%
Zysk brutto	7 189	13 681	-47,5%
Zysk netto	4 232	13 681	-69,1%
Amortyzacja	9 708	10 882	-10,8%
EBITDA	18 096	30 192	-40,1%
Rentowność netto	0,43%	1,26%	-0,83 pkt. %
Rentowność EBITDA	1,83%	2,78%	-0,96 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	48,53%	51,22%	-2,69 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	65,70%	62,25%	3,45 pkt. %
Dług odsetkowy	106 693	117 287	-9,0%
Środki pieniężne	16 358	16 766	-2,4%
Dług netto	90 335,0	100 521,0	-10,1%
Dług netto / EBITDA	4,99	2,50	99,9%
Dług / EBITDA	5,90	2,91	102,4%
Odsetki od kredytów	4 390	6 175	-28,9%
Przychody eksportowe	170 746	184 768	-7,6%
Udział w przychodach ogółem	17,23%	17,03%	0,2 pkt. %

Spółka PKM DUDA w okresie 6 miesięcy 2014 roku uzyskała przychody ze w wysokości 991 mln zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 8,7 %. W wyniku niesprzyjających warunków wymiany handlowej ze wschodem spowodowanej pojawieniem się wirusa ASF przychody eksportowe nominalnie spadły o 14 mln. zł, ale mimo to ich udział w strukturze przychodów wzrósł o prawie 0,2 pkt. % do poziomu 17,23 % przychodów ogółem.

Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży w kwocie 5 815 tys. zł. Spowodowane jest to spadkiem cen żywności w pierwszym półroczu 2014 roku.

Wygenerowana przez Spółkę w tym okresie EBITDA wyniosła 18 mln zł i jest o ponad 40% niższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała wynik w wysokości 4 232 tys. zł.

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

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

8. Sezonowość działalności

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

9. Instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym zawierane były transakcje zabezpieczające typu forward oraz IRS. Wpływ ich wyceny na sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy.

11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Raportem nr 24/2014 z dnia 27.10.2014 r. Spółka poinformowała o zbyciu, w dniu 24.10.2014 r. przez osobę zarządzającą 36.048 Akcji Spółki.

12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA SA w okresie 9 miesięcy 2014 roku.

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa PKM DUDA S.A., lub w których spółka jest stroną był zamieszczony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników. W stosunku do stanu wykazanego w poprzednim sprawozdaniu nie zostały wszczęte żadne dodatkowe postępowania sądowe, a w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

13 listopada 2014	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
13 listopada 2014	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
13 listopada 2014	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
Sporządzający:			
13 listopada 2014	Agnieszka Kabus	Główny księgowy