SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU

Stan prawny na dzień 13 maja 2015 roku

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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU

Stan prawny na dzień 13 maja 2015 roku

Wybrane dane finansowe 5
skonsolidowany Rachunek zysków i strat 6
skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 10
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające 13
1 Informacje ogólne 13
2 Skład Zarządu jednostki dominującej 13
3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 13
4 Zmiana szacunków 13
5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 14
5.1 Oświadczenie o zgodności 14
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych 14
6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości 14
7 Segmenty operacyjne 15
8 Zapasy 19
9 Aktywa biologiczne 19
10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 19
11 Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe 20
11.1.1 Akcjonariusze o znaczącym udziale 20
11.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy 20
11.3 Udziały niekontrolujące 20
12 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki 20
13 Instrumenty finansowe 21
13.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych 21
14 Rezerwy 21
14.1.1 Zmiany stanu rezerw 21
14.2 Rozliczenia międzyokresowe 22
15 Zobowiązania warunkowe 23
16 Informacje o podmiotach powiązanych 23
16.1 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę 23
16.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 23
17 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 23
18 Zarządzanie kapitałem 26
19 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w I kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących 26
20 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. 32
21 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 33
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe) 35
Skrócony rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe) 36
Skrócony rachunek przepływów pieniężnych (sprawozdanie jednostkowe) 40
Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (sprawozdanie jednostkowe) 43
Informacja dodatkowa 44
1. Informacje ogólne 44
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego 44
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości 45
Rachunek zysków i strat sporządzany jest w postaci kalkulacyjnej. 48

4. Zmiana szacunków 49
5. Rezerwy 49
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w I kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących 49
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 50
8. Sezonowość działalności 50
9. Instrumenty finansowe 51
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 51
11. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe 51
12. 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. 51
13. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 52

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		***w tys. EUR***	
	okres 3 miesięcy zakończony do	***okres 3 miesięcy zakończony do***	***okres 3 miesięcy zakończony do***	***okres 3 miesięcy zakończony do***
	31-03-2015	***31-03-2014***	***31-03-2015***	***31-03-2014***
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	352 611	432 108	84 989	103 143
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 636	9 448	2 082	2 255
Zysk (strata) brutto	6 234	6 307	1 503	1 505
Zysk (strata) netto	6 431	6 578	1 550	1 570
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 905	2 203	2 387	526
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 285	- 2 406	- 1 515	- 574
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 24 550	- 7 448	- 5 917	- 1 778
Przepływy pieniężne netto, razem	- 20 930	- 7 651	- 5 045	- 1 826
	Na dzień	***Na dzień***	***Na dzień***	***Na dzień***
	31-03-2015	***31-12-2014***	***31-03-2015***	***31-12-2014***
Aktywa, razem	696 888	687 682	167 969	161 341
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	329 468	323 608	79 411	75 923
Zobowiązania długoterminowe	100 261	110 819	24 166	26 000
Zobowiązania krótkoterminowe	229 207	212 789	55 245	49 924
Kapitał własny	367 419	364 074	88 558	85 417
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	67 006	65 223
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)	0,23	0,81	0,06	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,22	13,10	3,19	3,07

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

- **4,0890** EUR/PLN z dnia 31 marca 2015 roku
- **4,2623** EUR/PLN z dnia 31 grudnia 2014 roku
- **4,1713** EUR/PLN z dnia 31 marca 2014 roku

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

- **4,1489** EUR/PLN za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
- **4,1894** EUR/PLN za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku

Zmiana liczby akcji wynikała z realizacji uchwały nr 24/14/05/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2014 roku 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).

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	Nota	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015*	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		113 724	184 544
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		238 887	247 564
Przychody ze sprzedaży		**352 611**	**432 108**
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		- 96 679	- 165 587
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		- 211 024	- 220 146
Koszt własny sprzedaży		**- 307 703**	**- 385 733**
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		**44 908**	**46 375**
Pozostałe przychody operacyjne		3 622	2 740
Koszty sprzedaży		- 29 281	- 27 408
Koszty ogólnego zarządu		- 6 768	- 9 756
Pozostałe koszty operacyjne		- 3 845	- 2 503
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		**8 636**	**9 448**
Przychody finansowe		1 797	696
Koszty finansowe		- 4 199	- 3 837
Zysk/(strata) brutto		**6 234**	**6 307**
Podatek dochodowy		197	271
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		**6 431**	**6 578**
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:		**6 431**	**6 578**
- akcjonariuszom jednostki dominującej		**6 431**	**6 578**
- akcjonariuszom niekontrolującym		**-**	**-**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	Nota	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marzec 2015*	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marzec 2014*
Zysk/(strata) netto za okres		**6 431**	**6 578**
Inne całkowite dochody			
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 2 593	455
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		- 56	
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej			-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		**- 2 649**	**455**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCY		**3 782**	**7 033**
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		**3 782**	**7 033**
- akcjonariuszom niekontrolującym		**-**	**-**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	Nota	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015*	*okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014*	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014*
AKTYWA			**przekształcone**	
Aktywa trwałe		**463 153**	**462 682**	**456 434**
Rzeczowe aktywa trwałe		279 144	281 769	292 316
Trwałe aktywa biologiczne		8 388	8 794	8 122
Nieruchomości inwestycyjne		60 097	55 881	41 060
Aktywa niematerialne		5 843	5 872	4 413
Wartość firmy		74 460	74 460	74 460
Znak towarowy		19 400	19 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		203	246	292
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		15 554	16 195	15 324
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)		64	65	47
Aktywa obrotowe		**233 735**	**225 000**	**237 464**
Zapasy		49 286	27 445	41 887
Aktywa biologiczne		29 411	31 432	29 585
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		113 445	104 653	132 096
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	12 841
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		-	27	45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 447	46 429	13 322
Pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe)		16 146	15 014	7 688
SUMA AKTYWÓW		**696 888**	**687 682**	**693 898**

PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		**367 419**	**364 074**	**344 405**
Kapitał podstawowy		278 002	278 002	278 002
Kapitał zapasowy		111 765	111 140	- 13
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	25 603	- 25 043	- 28 369
Pozostałe kapitały rezerwowe		14	2 102	93 006
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		3 241	- 2 127	1 779
Zobowiązania długoterminowe		**100 261**	**110 819**	**95 720**
Oprocentowane kredyty i pożyczki		80 492	84 744	67 592

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto	289	289	266
Zobowiązania finansowe	10 993	16 771	17 558
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 996	4 619	5 734
Przychody przyszłych okresów	4 491	4 396	4 570
Zobowiązania krótkoterminowe	**229 208**	**212 789**	**253 773**
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	71 651	89 192	94 716
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129 127	93 790	122 310
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	48	1
Zobowiązania finansowe	4 925	6 638	10 010
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	13 529	12 467	13 563
Rozliczenia międzyokresowe	5 805	6 131	10 694
Przychody przyszłych okresów	1 770	1 046	1 737
Pozostałe rezerwy	2 398	3 477	742
Zobowiązania razem	**329 469**	**323 608**	**349 493**
SUMA PASYWÓW	**696 888**	**687 682**	**693 898**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	Nota	Rok zakończony 31 marca 2015	Rok zakończony 31 marca 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto		**6 431**	**6 578**
Korekty o pozycje:		**3 474**	**- 4 375**
Amortyzacja		5 349	6 009
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-	2 648	- 1 452
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	112	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	-	9 949	6 597
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	19 819	- 6 576
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		29 930	- 11 162
Przychody z tytułu odsetek	-	68	- 104
Koszty z tytułu odsetek		1 756	2 725
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 445	2 161
Zmiana stanu rezerw	-	2 324	- 2 573
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Podatek dochodowy zapłacony			
Pozostałe	-	86	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**9 905**	**2 203**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		1 391	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	3 568	- 2 275
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	4 173	- 27
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		-	-
Pozostałe		65	- 104
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-**	**6 285**	**- 2 406**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki otrzymane		1 342	156
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	1 068	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	29 304
Spłata pożyczek/kredytów	-	23 068	- 34 183
Odsetki zapłacone	-	1 756	- 2 725
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-**	**24 550**	**- 7 448**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**-**	**20 930**	**- 7 651**
Różnice kursowe netto		-	7
Środki pieniężne na początek okresu		46 429	20 966
Środki pieniężne na koniec okresu		**25 446**	**13 322**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	***Kapitał zapasowy***	***Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej***	***Pozostałe kapitały rezerwowe***	***Zyski zatrzymane/ niepokryte straty***	***Razem***	***Udziały niekontrolujące***	***Kapitał własny ogółem***
Na dzień 1 stycznia 2015	**278 002**	**111 140**	**- 25 043**	**2 102**	**- 2 127**	**364 074**	**-**	**364 074**
Zysk/strata netto za okres					6 431	6 431		**6 431**
Inne całkowite dochody za okres			- 2 593	- 56		- 2 649		**- 2 649**
Całkowity dochód za okres	-	-	- 2 593	- 56	6 431	3 782	-	**3 782**
Zmiany w strukturze własności spółek zależnych						-		**-**
Podział zysku/pokrycie straty		625			- 1 063	- 438		**- 438**
Na dzień 31 marca 2015	**278 002**	**111 765**	**- 27 636**	**2 046**	**3 241**	**367 418**	**-**	**367 418**

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	***Kapitał zapasowy***	***Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej***	***Pozostałe kapitały rezerwowe***	***Zyski zatrzymane/ niepokryte straty***	***Razem***	***Udziały niekontrolujące***	***Kapitał własny ogółem***
Na dzień 1 stycznia 2014	**278 002**	**90 849**	**- 18 830**	**-**	**- 4 414**	**345 607**	**-**	**345 607**
Korekta błędu		-				-		**-**
Na dzień 1 stycznia 2014 przekształcone	**278 002**	**90 849**	**- 18 830**	**-**	**- 4 414**	**345 607**	**-**	**345 607**
Zysk/strata netto za okres	**-**	**-**	**-**		22 625	22 625	-	**22 625**
Inne całkowite dochody za okres	-	-	- 6 213	2 102	-	- 4 111	-	**- 4 111**
Całkowity dochód za okres	-	-	- 6 213	2 102	22 625	18 514	-	**18 514**
Zmiany w strukturze własności spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Podział zysku/pokrycie straty	-	20 291	-	-	- 20 338	- 47	-	**- 47**
Na dzień 31 grudnia 2014	**278 002**	**111 140**	**- 25 043**	**2 102**	**- 2 127**	**364 074**	**-**	**364 074**

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. („Grupa") składa się ze spółki Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. („jednostka dominująca", „Spółka") i jej spółek zależnych. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2014 roku.

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, Spółce 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.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. Chów i hodowla świń;
2. Produkcja mięsa wieprzowego;
3. Produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych;
4. Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych.

2 Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2015 roku wchodzili:

Dariusz Formela	Prezes Zarządu
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu

Dnia 4 lutego 2015 roku w Spółce dominującej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołany został Pan Przemysław Koźlakiewicz z datą obowiązywania 1 marca 2015.

3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 maja 2015 roku.

4 Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym zmiana szacunków nie miała miejsca. Zarząd objął głównie szacunkami następujące wartości: rezerwy, nieruchomości inwestycyjne oraz odpisy aktualizujące (w tym na środki trwałe, należności, zapasy, wartość firmy) oraz aktywo na podatek dochodowy.

5 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, instrumentów pochodnych oraz aktywów biologicznych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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

Niniejsze 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.

5.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE"). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF"). Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa") z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości"), inne według Ustawy o rachunkowości i sprawozdawczości finansowej na Ukrainie, Krajowymi Standardami Rachunkowości oraz innymi dokumentami normatywnymi w zakresie organizacji ewidencji księgowej („ukraińskie standardy rachunkowości") oraz Niemieckim Kodeksem Handlowym („niemieckie standardy rachunkowości"). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną jednostek zależnych z siedzibą w Polsce objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest złoty polski. Walutą funkcjonalną spółek z siedzibą na Ukrainie jest hrywna ukraińska, a spółki z siedzibą w Niemczech jest euro.

6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania

następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*
  Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*
  Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*
  Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- KIMSF 21 *Opłaty publiczne*
  Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

7 Segmenty operacyjne

Zarząd Grupy PKM Duda w I kwartale 2015 roku podjął decyzję o zmianie sposobu segmentacji działalności operacyjnej w Grupie. Nowy podział na segmenty opracowano w oparciu o rodzaje produktów i usług. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do czterech segmentów: mięso i wędliny, trzoda chlewna, zboża oraz działalność pozostała.

Z dniem 1 stycznia 2015r. nastąpiła likwidacja Oddziału CM Makton w rozumieniu organizacyjno-prawnym. Działalność operacyjna oddziału została przejęta w całości przez Spółkę PKM DUDA. W nowej strukturze organizacyjnej Zakłady Produkcyjne Spółki PKM DUDA są centrami kosztów.

Segment mięso i wędliny

- **Polski Koncern Mięsny 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 znajdował się Oddział MAKTON zajmujący się hurtowym handlem mięsa i jego przetworami. Oddział Makton był jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Z dniem 1 stycznia 2015r. nastąpiło organizacyjne połączenie Oddziału CM Makton w Warszawie z PKM DUDA SA. Przedmiotowa zmiana jest kolejnym etapem integracji biznesowej PKM DUDA S.A. Spółka 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.

- **PKM Dziczyzna Sp. z o.o**. zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Kluczowymi ogniwami firmy są zakłady przerobu dziczyzny usytuowane w Wałbrzychu i w Karolinkach. Zakłady posiadają odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami rynkowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **Hunter Wild GmbH** – spółka zajmująca się handlem towarami (dziczyzna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **NetBrokers Sp. z o.o. SK -** wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórni jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.

Segment Trzoda chlewna

- **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 produkcję roślinną.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.
- **Pork Pro Sp. z o.o. SK –** spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.

Segment Zboża

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

Segment Działalność pozostała

- **Tigra Trans sp. z o.o. -** spółka powołana w celu zarządzania spółką Tigra Trans Sp. zo.o. sp. k
- **Tigra Trans sp. z o.o. SK -** spółka świadcząca usługi transportowe
- **Bio Gamma sp.z o.o. -** została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Bio Delta sp. z o.o.-** została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii - nie prowadzi działalności operacyjnej

- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o. -** spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalności w segmencie dystrybucyjnym
- **Centrum Mięsne Makton sp. z o.o.-** spółka powołana w celu działalności firm centralnych head office - nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Hunter Wild Polska sp. z o.o. -** spółka powołana w celu doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Insignia Management sp. z o.o. -** spółka zajmuje się pośrednictwem w zakupach na rzecz członków grupy
- **Netbrokers Polska sp. z o.o. -** spółka powołana w celu zarządzania spółką Netbrokers Polska sp. z o.o. SK
- **Pork Pro Polska sp. z o.o.- .-** spółka powołana w celu zarządzania spółką Pork Pro Polska sp. z o.o. SK
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca wieprzowego.
- **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 około 37 własnych sklepów
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2014 roku
- **PP Świniokompleks Zoria -** Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2014 r.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

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

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

	Mięso i wędliny	***Trzoda chlewna***	***Zboża***	***Działalność pozostała***	***Korekty***	***Działalność ogółem***
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	300 129	43 137	4 902	4 443		**352 611**
Sprzedaż między segmentami	153	17 501	46	3 309	-21 010	**0**
Przychody segmentu	**300 282**	**60 637**	**4 949**	**7 752**	**-21 010**	**352 611**
Wyniki						
Zysk/(strata) segmentu	**4 933**	**2 250**	**602**	**851**		**8 636**
Pozostałe informacje						
Nakłady inwestycyjne	8 234	1 150	619	308		**10 312**
Amortyzacja	3 028	1 073	274	973		**5 349**

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (przekształcone)

	Mięso i wędliny	***Trzoda chlewna***	***Zboża***	***Działalność pozostała***	***Korekty***	***Działalność ogółem***
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	364 496	54 319	6 715	6 578		**432 108**
Sprzedaż między segmentami	11 594	27 093	555	3 709	-42 951	**0**
Przychody segmentu	**376 091**	**81 413**	**7 270**	**10 286**	**-42 951**	**432 108**
Wyniki						
Zysk/(strata) segmentu	**7 203**	**1 740**	**509**	**-4**		**9 448**
Pozostałe informacje						
Nakłady inwestycyjne	534	1 120	41	581		**2 276**
Amortyzacja	3 495	1 144	217	1 153		**6 009**

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

8 Zapasy

Stan na	***31-03-2015***	***31.12.2014***	***31.03.2014***
materiały	8 773	5 912	8 598
półprodukty i produkcja w toku	704	841	1 150
wyroby gotowe	24 335	12 668	19 164
towary	15 373	8 003	12 884
zaliczki na dostawy	100	21	91
	49285	**27 445**	**41 887**
zboża	4 094	6 587	2 137
trzoda chlewna	22 298	23 177	24 710
zasiewy	3 018	1 668	2 738
Razem aktywa biologiczne	**29410**	**31 432**	**29 585**
Razem zapasy	**78695**	**58 877**	**71 472**

9 Aktywa biologiczne

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku Grupa nie dokonała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości.

10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 25 446 tysięcy PLN (na dzień 31 marca 2014 roku: 13 322 tys. PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Stan na	***31.03.2015***	***31.12.2014***	***31.03.2014***
środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących	20 792	28 035	9 931
środki pieniężne w kasie	492	434	1 039
lokaty krótkoterminowe	4 160	16 635	696
pozostałe ekwiwalenty środków pieniężnych	2	1 325	1 656
Razem saldo środków pieniężnych wykazane w bilansie	**25 446**	**46 429**	**13 322**

11 Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

11.1.1 Akcjonariusze o znaczącym udziale

31 marca 2015 roku

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	CEDROB S.A.	9 171 294	32,99	9 171 294	32,99
2.	Pozostali	18 628 935	67,01	18 628 935	67,01

31 marca 2014 roku (przekształcone)

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	29 994 181	11	29 994 181	11
2.	Kredyt Bank Spółka Akcyjna	28 529 504	10	28 529 504	10
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7	20 369 538	7
4.	Pozostali	199 109 067	72	199 109 067	72

11.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

11.3 Udziały niekontrolujące

Na dzień 31 marca 2015 roku brak udziałów niekontrolujących.

12 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W bieżącym okresie obrachunkowym, tj. od dnia 01.01.2015 do 31.03.2015 w zakresie umów kredytowych zawieranych przez Spółki z Grupy nastąpiły następujące zmiany:

- Dnia 13 stycznia 2015 roku podpisano Umowę o kredyt na akredytywy do kwoty 2 000 tys. PLN z przeznaczeniem na zapłatę akredytywy w USD, EUR, PLN. Umowa została zawarta pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu a PKM DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie. Termin spłaty wyznaczono na 1 października 2016 roku.

- Dnia 5 marca 2015 roku podpisano Aneks do Umowy o kredyt obrotowy z dnia 5 marca 2012 roku. zawartej pomiędzy bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a Pork Pro Sp. z o.o.

z siedzibą w Warszawie. Obniżono wysokość kredytu do kwoty 1 000 tys. PLN. Termin spłaty wyznaczono na 4 marca 2016 roku. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.

- Dnia 5 marca 2015 roku podpisano Aneks do Umowy Faktoringu z regresem z dnia 24 października 2012 roku zawartej pomiędzy bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a Pork Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Obniżono wysokość limitu do kwoty 2 000 tys. PLN oraz przedłużono termin spłaty.

13 Instrumenty finansowe

13.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych Grupy wycenianych w wartości godziwej, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Wartość bilansowa		***Wartość godziwa***	
	31 marca 2015	***31 marca 2014***	***31 marca 2015***	***31 marca 2014***
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tym:				
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	1 226	-
Razem	**-**	**-**	**1 226**	**-**

	Wartość bilansowa		***Wartość godziwa***	
	31 marca 2015	***31 marca 2014***	***31 marca 2015***	***31 marca 2014***
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tym:				
Swapy stopy procentowej	-	685	-	- 685	-
Razem	**-**	**685**	**-**	**-** **685**	**-**

Według oceny Grupy wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań o charakterze finansowym nie odbiegają od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

14 Rezerwy

14.1.1 Zmiany stanu rezerw

Na saldo rezerw składają się:

- rezerwy na świadczenia pracownicze: niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne, premie,
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego,
- rezerwy na koszty bieżącej działalności spółek z Grupy, które zostały poniesione w okresie sprawozdawczym, natomiast na które do dnia bilansowego nie otrzymano faktur kosztowych
-

	Stan na 31.03.2015	***Stan na 31.12.2014***	***Stan na 31.03.2014***
Rezerwy pracownicze			
świadczenia po okresie zatrudnienia	289	289	266
pozostałe rezerwy pracownicze	-	668	-
Razem rezerwy pracownicze	**289**	**957**	**266**

Rezerwy pozostałe	**2 398**	**2 809**	**742**
VAT należny (Ukraina)	1 246	1 724	
na podatki (komercyjne, CIT)	234	-	-
zysk grup producenckich -	533	-	
rezerwy na rzecz członków	864	-	724
pozostałe rezerwy	587	1 085	18
Razem rezerwy pozostałe	**2687**	**3766**	**1008**

W pozycji świadczeń po okresie zatrudnienia Grupa ujmuje rezerwę emerytalną, natomiast w ramach pozostałych rezerw pracowniczych rezerwę na koszty związane z zakazem konkurencji oraz pozostałe sprawy pracownicze. Rezerwa na VAT związana jest z postępowaniem podatkowym toczącym się w spółkach mających siedzibę na Ukrainie.

14.2 Rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz w okresie porównywalnym na saldo czynnych rozliczeń międzyokresowych składały się następujące pozycje:

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	***Stan na 31.03.2015***	***Stan na 31.12.2014***	***Stan na 31.03.2014***
ubezpieczenia	259		-
energia	589		-
doradztwo prawne, finansowe	100		-
usługi marketingowe	750	3068	-
usługi transportowe	693	16	-
usługi weterynaryjne	440		-
retrobonusy	1524	1101	-
pozostałe	1450	1220	329
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów	**5805**	**5 405**	**329**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	***Stan na 31.03.2015***	***Stan na 31.12.2014***	***Stan na 31.03.2014***
rozliczenia z tytułu dotacji	5282	5404	4975
dopłaty do ziemi	799		853
dopłaty do maszyn	177		261
inne rozliczenia przychodów	4	38	218
Razem rozliczenia międzyokresowe przychodów	**6262**	**5 442**	**6 307**

15 Zobowiązania 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 2014 rok. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników. W stosunku do stanu wykazanego w poprzednim sprawozdaniu w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku 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.

16 Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany		***Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych***	***Zakupy od podmiotów powiązanych***	***Należności od podmiotów powiązanych***	***w tym przeterminowane***	***Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych***	***w tym zaległe, po upływie terminu płatności***
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:							
CEDROB S.A.	*2014*	768	24 575	1 409	-	1 576	-
	2013	115	19 931	549	-	570	-
Pozostałe podmioty powiązane:							
Agro Farmer sp. z o.o.	*2014*	-	8 399	-	-	-	-
	2013	-	9 753	-	-	1 006	-

16.1 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 marca 2015 roku CEDROB S.A. jest właścicielem 32,99% akcji zwykłych jednostki dominującej.

16.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są dokonywane na warunkach rynkowych.

17 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzykami, na które narażona jest Grupa kapitałowa są:

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

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

- sporządzanie sprawozdań finansowych,
- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy kapitałowej

- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

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

Opis kluczowych ryzyk

Ryzyko 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 dekoniunktury 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 tym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółkę są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości PKM Duda zawarł szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak

i skonsolidowanym. Obecnie spółka do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe spółki.

Ryzyko związane ze zmiennością na rynku zbóż, trzody chlewnej oraz bydła

Wymienione rynki charakteryzują się bardzo dużą zmiennością w zakresie cen co bezpośrednio przekłada się na wyniki generowane przez poszczególne segmenty w Grupie PKM DUDA S.A.

Ryzyko związane z wartością aktywów

Utrzymanie w okresach przyszłych niezadawalających wyników podmiotu dominującego może spowodować konieczność dokonania przez Grupę odpisów aktualizujących 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 również ze spadającego 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 mogłaby 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 półtusz 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 na rynku mięsa i wędlin

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 nim marketingowe koszty obsługi klienta.

18 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

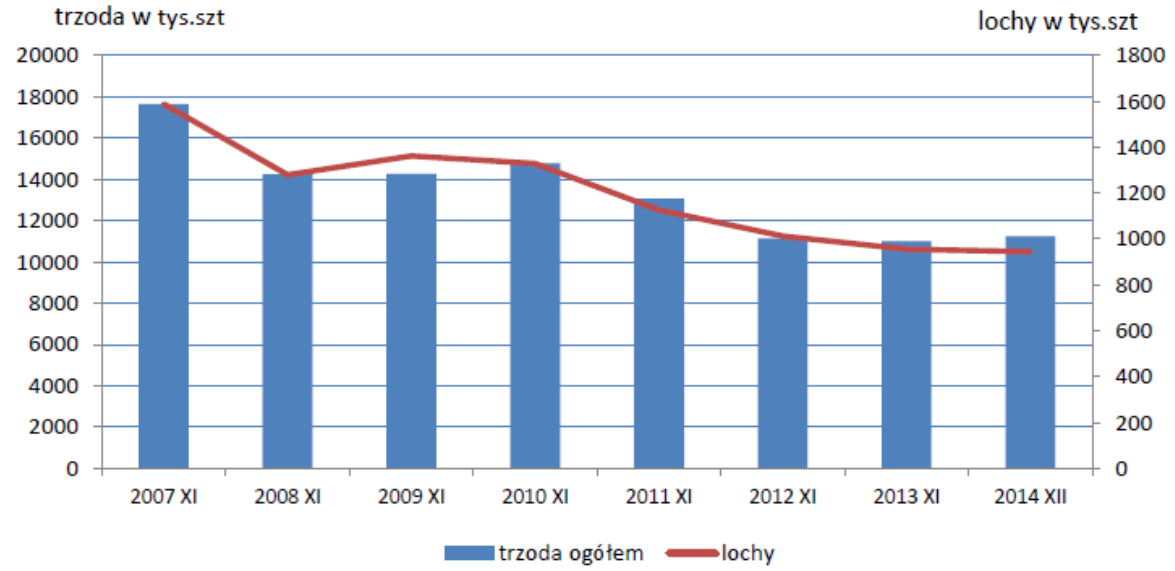
Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

19 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w I kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Sytuacja na rynku mięsnym w pierwszym kwartale 2015 roku kształtowała się, podobnie jak w poprzednim roku, pod wpływem pojawienia się w Polsce przypadków zarażenia świń wirusem ASF oraz rosyjskiego embargo na produkty mięsne z krajów Unii Europejskiej. 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. Skutkiem obu zdarzeń było zwiększenie podaży produktów mięsnych na rynku krajowym i europejskim, większa konkurencja zarówno w handlu hurtowym jak i detalicznym oraz znaczny spadek marż. Koniecznym było znalezienie nowych kierunków eksportu i otwarcie nowych rynków dla mięsa, które wcześniej trafiało na rynek rosyjski i azjatycki.

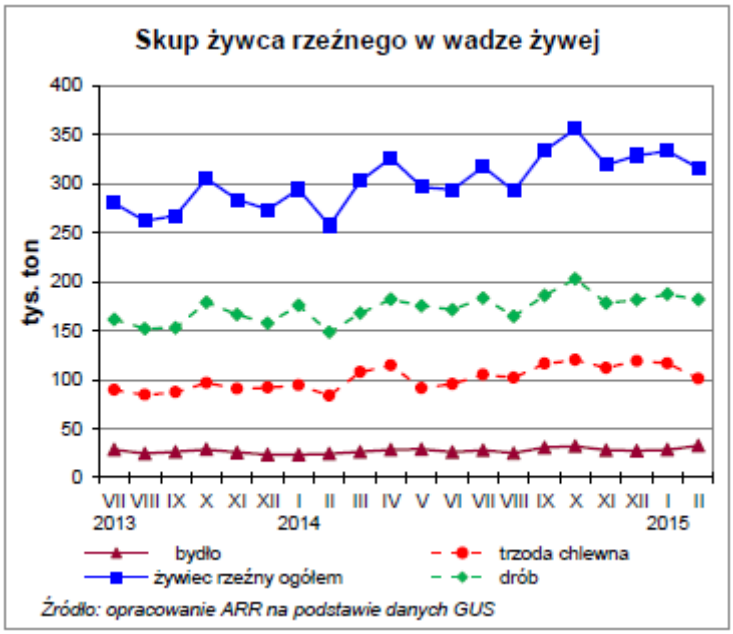
Kolejnym utrudnieniem dla branży mięsnej jest obserwowany od kilku lat spadek pogłowia trzody chlewnej oraz loch w Polsce. Jest to negatywna sytuacja, ponieważ ubojnie zmuszone są do importu surowca z krajów UE poddając się coraz mocniej wahaniom cenowym na rynku europejskim.

Od listopada 2012 roku jego wielkość ustabilizowała się i oscyluje wokół średniej 11 073 szt, a na koniec 2014 r. zanotowano nieznaczny wzrost do wielkości **11 240,2 tys. szt.** Pogłowie trzody chlewnej, w tym loch na chów w latach 2007-2014 przedstawiało się następująco (tys. szt.):



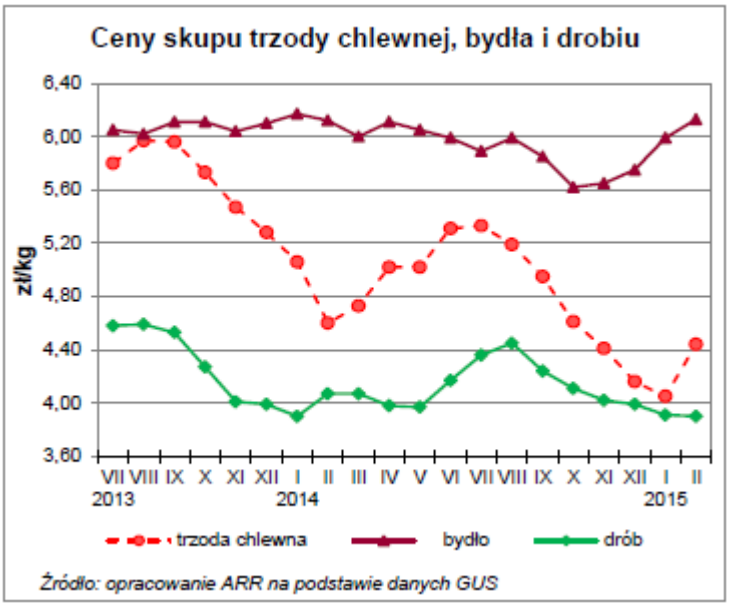
Źródło: GUS

Łącznie w okresie do lutego 2015 r. w Polsce skup żywca rzeźnego (według danych meldunkowych) wyniósł 649 tys. ton, o 18% więcej niż w analogicznym okresie 2014 r.

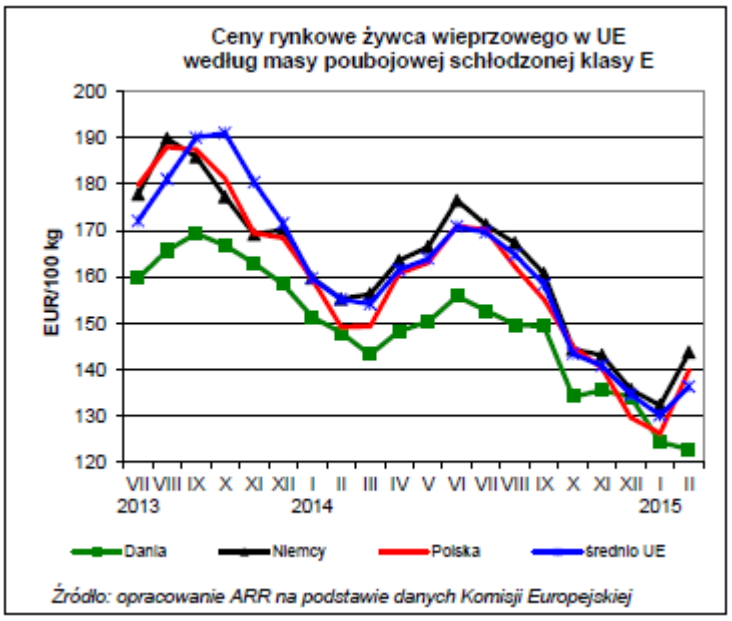


Zwiększył się skup zarówno trzody chlewnej, jak i bydła oraz drobiu. Do uboju dostarczono 218 tys. ton żywca wieprzowego, o 22% więcej niż w pierwszej połowie 2013 r.

W pierwszym kwartale 2015 roku po raz pierwszy od połowy 2014 roku nastąpił wzrost średnich cen skupu żywca wieprzowego.



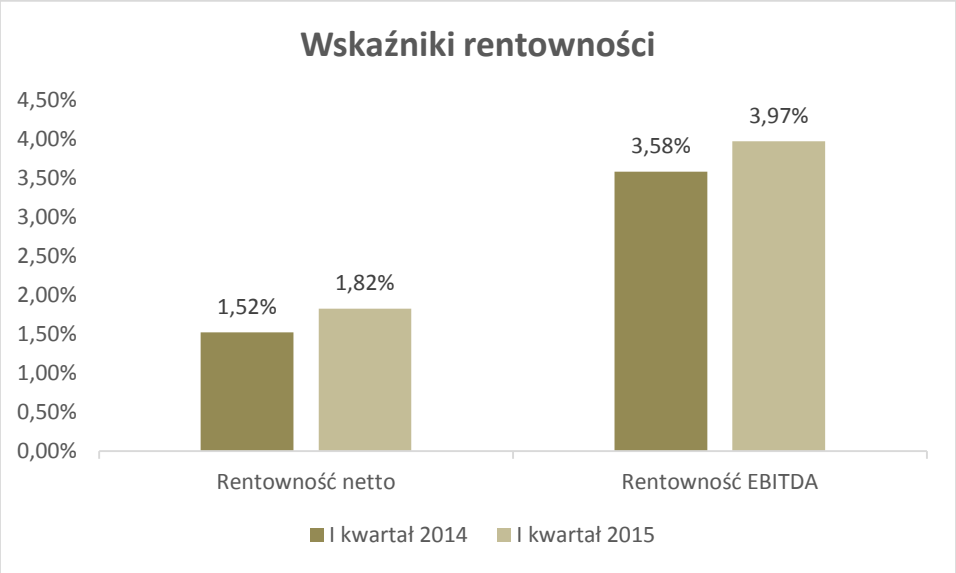
Wg danych GUS w lutym 2015 w Polsce trzodę chlewną skupowano średnio po 4,44 zł/kg, o 10% drożej niż w styczniu 2015, ale 3,5% taniej niż w analogicznym okresie w 2014 roku. Analogiczna sytuacja jak w Polsce miała miejsce w całej Unii Europejskiej, za wyjątkiem Danii.



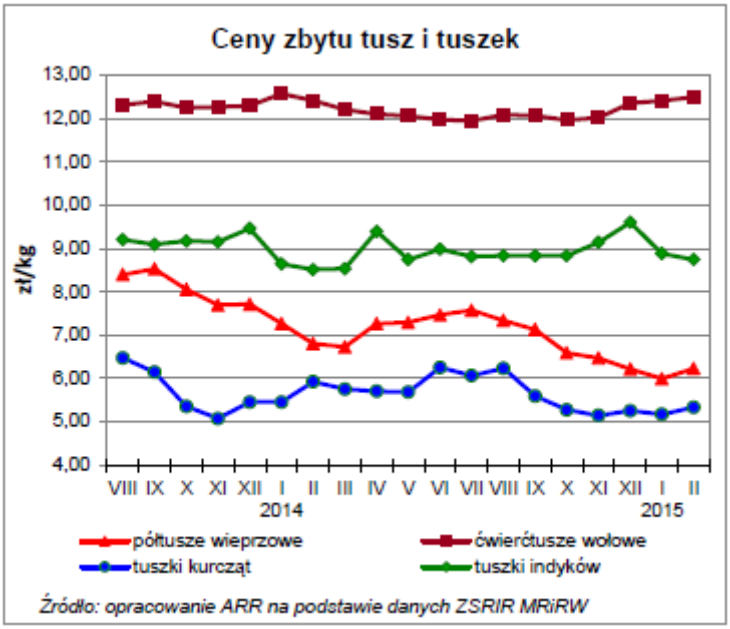
Wyniki Grupy PKM Duda za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014:

Wyszczególnienie	***okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2015***	***okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2014***	***Dynamika***
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	**352 611**	**432 108**	**-18,4%**
Zysk ze sprzedaży	8 859	9 211	-3,8%
Zysk z działalności operacyjnej	8 636	9 448	-8,6%
Zysk brutto	6 234	6 307	-1,2%
Zysk netto	**6 431**	**6 578**	**-2,2%**
Amortyzacja	5 349	6 009	-11,0%
EBIDTA	13 985	15 457	-9,5%
Rentowność netto	1,82%	1,52%	0,3 pkt. %
Rentowność EBITDA	3,97%	3,58%	0,39 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	46,33%	50,37%	-4,04 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	67,26%	59,37%	7,89 pkt. %
Dług odsetkowy	168 061	197 345	-14,8%
Środki pieniężne	25 447	13 322	91,0%
Dług netto	142 614	184 023	-22,5%
Dług netto / EBITDA	2,55	2,98	-14,3%
Dług / EBITDA	3,00	3,19	-5,9%
Odsetki od kredytów	1 756	2 725	-35,6%
Przychody eksportowe	44 267	66 043	-33,0%
Udział w przychodach ogółem	12,55%	15,28%	-2,73 pkt. %

Działalność Grupy PKM Duda w okresie 3 miesięcy 2015 roku podobnie jak w całym 2014 była rentowna. Grupa osiągnęła 6 431 tys. zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego w porównaniu z 6 578 tys. zł przed rokiem, przy skonsolidowanych przychodach wynoszących 352 611 tys. zł w stosunku do 432 108 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie 2014 roku (spadek o 18,4 %). Spółka w pierwszym kwartale 2015 roku utrzymała podobne wolumeny sprzedaży co rok wcześniej, mimo to zanotowano spadek przychodów z uwagi na niższe ceny zbytu półtusz i elementów.



Wpływy z eksportu wyniosły 44 267 tys. zł, czyli o 33 % mniej niż w analogicznym okresie 2014 r., a udział eksportu w przychodach ogółem spadł o 2,76 pkt. % do 12,55%. Skonsolidowany EBIT wyniósł 8 636 tys. zł i był niższy o 8,6 % od uzyskanego w analogicznym okresie 2014 r. EBITDA w okresie sprawozdawczym wyniosła 13 985 tys. zł względem 15 457 tys. zł rok wcześniej (spadek o 9,5%).



Analiza wskaźnikowa wskazuje na zdecydowaną poprawę rentowności Grupy – wskaźnik rentowności netto wzrósł o 0,2 pkt % do 1,72%, a rentowność EBITDA osiągnęła niecałe 4%. W wyniku systematycznej redukcji oraz restrukturyzacji zadłużenia wskaźnik zadłużenia ogółem spadł do poziomu 46,33%, wskaźnik finansowania kapitałem stałym wzrósł o 7,89 pkt. % do poziomu 67,26%, a dług netto spadł o 22,5% do 142 614 tys. zł w odniesieniu do analogicznego okresu 2014 roku. Tym samym wskaźnik Dług/EBITDA uległ poprawie osiągając wartość 2,55 względem 2,98 w I kwartale 2014 roku.

Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Poszerzenie składu zarządu IV kadencji

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład zarządu p. Przemysława Koźlakiewicza, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa. Uchwała weszła w życie z dniem 1 marca 2015 r.

Powołanie zarządu V kadencji

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład zarządu V kadencji:

Dariusza Formelę, powierzając mu pełnienie funkcji prezesa zarządu

Romana Milera, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu

Rafała Oleszaka, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu

Przemysława Koźlakiewicza, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu

Powołanie nowych członków Komitetu Audytu

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład Komitetu Audytu:
Roberta Bednarskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu
Andrzeja Goździkowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji członka Komitetu
Włodzimierza Bartkowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji członka Komitetu

Wybór biegłego rewidenta na lata 2015-2016

Rada Nadzorcza na posiedzeniu 18 marca 2015 r. powierzyła badanie (przegląd) sprawozdań finansowych za lata 2015-2016, spółce Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie KRS 0000481039, NIP: 526-020-79-76.

Wskazane sprawozdania finansowe dotyczą:

a. przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);

b. przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);

c. badania jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);

d. badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);

e. przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);

f. przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);
g. badania jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);
h. badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);

W dniu 16 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej pod firmą Hunter Wild spółka z o.o. dokonało zmiany umowy (aktu założycielskiego) spółki w następującym zakresie:

- Zmianie uległa firma (nazwa), pod jaką Spółka działa z obecnej na nową: Polski Koncern Mięsny Dziczyzna spółka z o.o.
- Zmianie uległa siedziba spółki z Wałbrzycha na Grąbkowo
- Uległ poszerzeniu przedmiot działalności Spółki (PKD)

Wskazane powyżej zmiany skutek wywrą wraz z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co na dzień publikacji Raportu nie nastąpiło.

20 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.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień 31 marca 2015 roku, jak również na dzień publikacji raportu (13 maja 2015 roku) stan posiadania papierów wartościowych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. prezentował się następująco:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Dariusz Formela – Prezes Zarządu	20 000	0,07%	20 000	0,07%
2	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	20 000	0,07%	20 000	0,07%
3	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	30 600	0,11%	30 600	0,11%
4	Andrzej Goździkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej*	200 000*	0,72%	200 000	0,72%
5	Maciej Duda – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	46 000	0,17%	46 000	0,17%

* akcje nabyte w okresie poprzedzającym powołanie w skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., w okresie od publikacji raportu za I kwartał 2015 roku (tj. od dnia 13 maja 2015 roku) do dnia przekazania niniejszego raportu, w zakresie posiadania akcji Spółki bądź uprawnień do tych akcji przez osoby zarządzające oraz nadzorujące nie wystąpiły zmiany.

21 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 21 kwietnia 2015 podpisano aneksy do umów o kredyty obrotowe rachunkach bieżących przez spółki Agro Duda spółka z o.o., Agroferm spółka z o.o., Agro Net spółka z o.o., Agroprof spółka z o.o. i Rolpol spółka z o.o. z bankiem Credit Agricole Bank Polska SA z siedzibą we Wrocławiu. Termin spłaty wyznaczono na 31 maja 2016 r.

Złożono pozew o zapłatę w sprawie: PKM DUDA S.A. c/a Zbigniew Jachym prowadzący działalność gospodarczą pod firmą: Zakład Przetwórstw mięsnego „TOWAL" Zbiegnie Jachym z siedzibą w Ustrzykach Dolnych – sprawa o zapłatę (WPS: 630.956,10 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z weksla wniesiono pod datą 15 kwietnia 2015 roku. Obecnie oczekuje się na rozpoznanie sprawy.

Zarząd spółki dominującej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

13 maja 2015	Dariusz Formela	Prezes Zarządu	.....
13 maja 2015	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
13 maja 2015	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
13 maja 2015	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu	.....

Sporządzający:

13 maja 2015	Agnieszka Kabus	Główny księgowy	.....

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU

Stan prawny na dzień 13 maja 2015 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

	w tys. PLN		***w tys. EUR***	
	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2015	***okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2014***	***okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2015***	***okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2014***
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	263 280	335 148	63 458	80 346
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 985	5 467	478	1 318
Zysk (strata) brutto	3 502	7 793	844	1 879
Zysk (strata) netto	3 632	8 025	875	1 935
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 970	9 399	3 849	2 266
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 326	3 408	- 1 043	822
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 20 071	- 18 253	- 4 838	- 4 401
Przepływy pieniężne netto, razem	- 8 427	- 5 446	- 2 031	- 1 313
	Na dzień 31-03-2015	***Na dzień 31-03-2014***	***Na dzień 31-03-2015***	***Na dzień 31-03-2014***
Aktywa, razem	477 930	478 412	116 882	115 358
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	235 042	235 784	57 482	56 854
Zobowiązania długoterminowe	60 685	48 587	14 841	11 716
Zobowiązania krótkoterminowe	160 383	170 417	39 223	41 092
Kapitał własny	242 888	242 628	59 400	58 504
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	67 988	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 zł/ EUR)	-	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	-	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,74	8,73	2,14	2,11
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,74	8,73	2,14	2,11

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

- **4,0890** EUR/PLN z dnia 31 marca 2015 roku
- **4,2623** EUR/PLN z dnia 31 grudnia 2015 roku
- **4,1713** EUR/PLN z dnia 31 marca 2014 roku

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

- **4,1489** EUR/PLN za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
- **4,1894** EUR/PLN za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	*za okres 01.01.2014 - 31.03.2014*
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	**263 280**	**335 148**
- od jednostek powiązanych	174	7 436
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	107 992	177 875
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	155 288	157 273
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**233 222**	**297 465**
- jednostkom powiązanym		7 064
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	97 277	160 384
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	135 945	137 081
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**30 058**	**37 683**
D. Koszty sprzedaży	**23 005**	**24 460**
E. Koszty ogólnego zarządu	**4 662**	**7 217**
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	**2 391**	**6 006**
G. Pozostałe przychody operacyjne	**1 543**	**1 562**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	267	72
II. Dotacje	175	250
III. Inne przychody operacyjne	1 101	1 240
H. Pozostałe koszty operacyjne	**1 949**	**2 101**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	797	391
III. Inne koszty operacyjne	1 152	1 710
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**1 985**	**5 467**
J. Przychody finansowe	**3 108**	**4 222**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 970	3 000
- od jednostek powiązanych	2 970	3 000

II. Odsetki, w tym:	138	211
- od jednostek powiązanych	92	112
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		1 011
K. Koszty finansowe	**1 591**	**1 896**
I. Odsetki w tym:	1 074	1 560
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	517	336
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**3 502**	**7 793**
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	**-**	**-**
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk (strata) brutto	**3 502**	**7 793**
O. Podatek dochodowy	**- 130**	**- 232**
- część bieżąca		
- część odroczona	-130	-232
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
S. Zysk (strata) netto	**3 632**	**8 025**

SKRÓCONY BILANS (sprawozdanie jednostkowe)

na dzień 31 marca 2015 roku

AKTYWA (w tys.PLN)	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015*	*okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia2014*	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014*
A. Aktywa trwałe	**333 195**	**325 800**	**331 003**
I. Wartości niematerialne i prawne	5 973	6 251	4 858
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 973	6 250	4 857
4.Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		1	1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	128 765	123 597	130 943
1. Środki trwałe	115 217	116 622	123 051
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	12 533	12 533	13 269
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	89 261	90 121	92 963
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 985	11 977	13 377
d) środki transportu	1 985	1 477	2 697
e) inne środki trwałe	453	514	745
2. Środki trwałe w budowie	13 548	6 975	7 892
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	
III. Należności długoterminowe	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	175 293	172 783	172 172

1. Nieruchomości	18 391	18 392	19 717
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	156 902	154 391	152 455
a) w jednostkach powiązanych:	156 882	154 391	152 455
- udziały lub akcje	154 391	154 391	151 376
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	2 491		1 079
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	20	-	-
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	20		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 164	23 170	23 030
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 163	23 168	23 027
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1	2	3
B. Aktywa obrotowe	**144 735**	**122 956**	**147 409**
I. Zapasy	39 273	16 384	33 637
1. Materiały	5 211	1 990	4 561
2. Półprodukty i produkty w toku		-	354
3. Produkty gotowe	23 797	10 930	18 829
4. Towary	10 244	3 432	9 882
5. Zaliczki na dostawy	21	32	11
II. Należności krótkoterminowe	85 701	74 818	96 978
1. Należności od jednostek powiązanych	6 194	4 246	7 901
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 159	139	4 603
- do 12 miesięcy	2 159	139	4 603
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	4 035	4 107	3 298
2.Należności od pozostałych jednostek	79 507	70 572	89 077
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	67 959	60 797	78 027
- do 12 miesięcy	67 959	60 797	78 027
- powyżej 12 miesięcy		-	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 811	9 425	10 130
c) inne	553	350	920
d) dochodzone na drodze sądowej	184	-	
III. Inwestycje krótkoterminowe	18 421	29 733	11 064
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 421	29 733	11 064
a) w jednostkach powiązanych	-	2 865	897
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		2 865	897
- inne krótkotermionwe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	-	20	225
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		20	225
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 421	26 848	9 942
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 421	25 612	9 046
- inne środki pieniężne		1 236	896
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 340	2 021	5 730
A k t y w a r a z e m	**477 930**	**448 756**	**478 412**

PASYWA (w tys.PLN)	***okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015***	***okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia2014***	***okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014***
A Kapitał (fundusz) własny	**242 888**	**239 282**	**242 628**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	278 002	278 002	278 002
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV.Kapitał (fundusz) zapasowy	53 639	53 609	54 999
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	- 685	- 630	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	61	61	61
VII.Kapitały z połączenia	- 95 958	- 95 957	- 95 957
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 197	- 2 502	- 2 502
IX. Zysk (strata) netto	3 632	6 699	8 025
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**235 042**	**209 474**	**235 784**
I.Rezerwy na zobowiązania	3 853	3 971	1 599
1.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	911	911	475
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 642	2 245	683
- długoterminowa	276	276	250
- krótkoterminowa	2 366	1 969	433
3. Pozostałe rezerwy	300	815	441
- długoterminowe		-	
- krótkoterminowe	300	815	441
II. Zobowiązania długoterminowe	60 685	63 434	48 587
1. Wobec jednostek powiązanych		-	
2. Wobec pozostałych jednostek	60 685	63 434	48 587
a) kredyty i pożyczki	60 000	62 500	47 981
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	
c) inne zobowiązania finansowe	685	934	606
d) inne		-	
III Zobowiązania krótkoterminowe	160 383	131 453	170 417
1. Wobec jednostek powiązanych	23 041	15 744	18 762

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 041	15 744	18 662
- do 12 miesięcy	23 041	15 744	18 662
- powyżej 12 miesięcy		-	
b) inne		-	100
2. Wobec pozostałych jednostek	136 867	115 234	151 017
a) kredyty i pożyczki	36 789	52 492	57 333
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	
c) zobowiązania z tytułu leasingu	1 506	644	1 828
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	92 217	56 050	83 377
- do 12 miesięcy	92 217	56 050	83 377
- powyżej 12 miesięcy		-	
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	
f) zobowiązania wekslowe		-	
g) inne zobowiązania finansowe		-	207
h) z tytułu podatków, ceł, ubepieczeń i innych świadczeń	3 550	3 390	5 756
i) z tytułu wynagrodzeń	2 551	2 443	2 440
j) inne	254	215	76
3.Fundusze specjalne	475	475	638
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 121	10 616	15 181
1. Ujemna wartość firmy		-	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 121	10 616	15 181
- długoterminowe	3 910	3 774	4 393
- krótkoterminowe	6 211	6 842	10 788
P a s y w a r a z e m	**477 930**	**448 756**	**478 412**

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH jednostkowy (w tys. PLN)	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015*	*okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014*
(metoda pośrednia)		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**3 632**	**8 025**
II. Korekty razem	**12 338**	**1 374**
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	2 809	3 319
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-55	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 034	-1 648
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-31	-72
6. Zmiana stanu rezerw	-119	92
7. Zmiana stanu zapasów	-22 889	-12 355

8. Zmiana stanu należności	-10 883	5 926
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	45 316	6 664
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	194	-552
11. Inne korekty	30	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	**15 970**	**9 399**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**3 808**	**3 785**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	464	785
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 344	3 000
a) w jednostkach powiązanych	3 344	3 000
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	2 970	3 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	374	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	**-8 134**	**-377**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 134	-377
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-4 326**	**3 408**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**138**	**11 293**
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		11 293
w tym od jednostek powiązanych		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	138	

II. Wydatki	**-20 209**	**-29 546**
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-18 265	-27 822
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-870	-372
8. Odsetki	-1 074	-1 352
9. Inne wydatki finansowe (akcje własne)		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**-20 071**	**-18 253**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**-8 427**	**-5 446**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 427	-5 446
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	26 848	15 388
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	**18 421**	**9 942**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	Kapitał podstawowy	*Kapitał zapasowy*	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Zyski zatrzymane/ niepokryte straty*	*Kapitał z aktualizacji i wyceny instrumentów finansowych*	*Zysk netto bieżącego okresu*	*Kapitał własny ogółem*
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	**278 002**	**54 999**	**- 95 896**	**- 2 502**	**-**	**-**	**234 603**
Korekta błędu				-			**-**
Na dzień 01 stycznia 2014 roku po korektach	**278 002**	**54 999**	**- 95 896**	**- 2 502**	**-**	**-**	**234 603**
Zysk/strata netto za okres						6 699	**6 699**
Inne całkowite dochody za okres		- 1 390			- 630		**- 2 020**
Na dzień 31 marzec 2014 roku	**278 002**	**53 609**	**- 95 896**	**- 2 502**	**- 630**	**6 699**	**239 282**
Na dzień 01 stycznia 2015 roku	**278 002**	**53 609**	**- 95 896**	**- 2 502**	**- 630**	**-**	**232 583**
Korekta błędu				-			**-**
Na dzień 01 stycznia 2015 roku po korektach	**278 002**	**53 609**	**- 95 896**	**- 2 502**	**- 630**	**-**	**232 583**
Zysk/strata netto za okres						3 632	**3 632**
Inne całkowite dochody za okres					- 55		**- 55**
Podział zysku/pokrycie straty		30	-	6 699			**6 729**
Na dzień 31 marzec 2015 roku	**278 002**	**53 639**	**- 95 896**	**4 197**	**- 685**	**3 632**	**242 889**

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 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 maja 2015 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy 2015 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 2014 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku zysk netto na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego został osiągnięty w kwocie 6 431 tys. PLN.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

A) Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości, w szczególności:

1) Zasada memoriału tj. ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego czy zostały na dzień bilansowy opłacone.
2) Zasada współmierności przychodów i kosztów , zgodnie z którą pomiar wyniku finansowego określony został przez przychody dotyczące okresu sprawozdawczego oraz przypadające na okres sprawozdawczy koszty uzyskania tych przychodów.
3) Zasada ostrożnej wyceny, która objęto wszystkie składniki bilansu.

B) Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa rodzajowa	**Stawki**
• budynki i budowle	od 2,5% do 10%*

- maszyny i urządzenia techniczne — od 4,5% do 30%
- środki transportu — od 14% do 40%
- pozostałe środki trwałe — od 10% do 20%
- prawo wieczystego użytkowania gruntu — amortyzowane w ciągu 99 lat

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 zakup, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Wyjątek stanowią towary i materiały służące do sprzedaży detalicznej oraz usług gastronomicznych, których stan ustalany jest na koniec miesiąca drogą spisu z natury. 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.

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, jak zdefiniowano w punkcie X.

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.

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 oraz kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Do długoterminowych przychodów zalicza się przede wszystkim dotacje otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, wartość nominalną zakupionych wierzytelności oraz zaliczki otrzymane.

C) Wynik finansowy

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w postaci kalkulacyjnej.

1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, matriałów i usług - 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 wchodzą: 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, pożyczenia lub sprzedaży osobom trzecim aktywów finansowych oraz opłaty pobierane za pożyczenie od osób trzecich środków pieniężnych, a więc zobowiązań finansowych i skutki utraty wartości aktywów finansowych.

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

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

4. Zmiana szacunków

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

5. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka zaktualizowała rezerwę urlopową do wartości 2 366 tys. zł.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w I kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

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

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

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

Wyniki jednostkowe PKM DUDA za okres 3 miesięcy zakończony do 31 marca 2015 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku.

Wyszczególnienie	***okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2015***	***okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2014***	***Dynamika***
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	**263 280**	**335 148**	**-21,4%**
Zysk ze sprzedaży	2 391	6 006	-60,2%
Zysk z działalności operacyjnej	1 985	5 467	-63,7%
Zysk brutto	3 502	7 793	-55,1%
Zysk netto	**3 502**	**8 025**	**-56,4%**
Amortyzacja	2 809	3 319	-15,4%

EBIDTA	4 794	8 786	-45,4%
Rentowność netto	1,33%	2,39%	-1,06 pkt. %
Rentowność EBITDA	1,82%	2,62%	-0,8 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	49,36%	49,28%	0,07 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	63,61%	60,87%	2,74 pkt. %
Dług odsetkowy	98 980	107 955	-8,3%
Środki pieniężne	18 421	9 942	85,3%
Dług netto	80 559	98 013	-17,8%
Dług netto / EBITDA	4,20	2,79	50,6%
Dług / EBITDA	5,16	3,07	68,0%
Odsetki od kredytów	1 074,00	1 560,00	-31,2%
	-	-	
Przychody eksportowe	40 251	63 124	-36,2%
Udział w przychodach ogółem	15,29%	18,83%	-3,55 pkt. %

Spółka PKM DUDA w okresie 3 miesięcy 2015 roku uzyskała przychody ze w wysokości 263 280 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 21,4 %. W wyniku niesprzyjających warunków wymiany handlowej ze wschodem spowodowanej pojawieniem się wirusa ASF, nadpodaży oraz spadających cen w Europie przychody eksportowe nominalnie spadły o 22,9 mln. zł, a ich udział w strukturze przychodów spadł o 3,55 pkt. % do poziomu 15,29 % przychodów ogółem.

Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w kwocie 2 391 tys. zł, a wygenerowana przez Spółkę w tym okresie EBITDA wyniosła 4 794 tys. zł i jest o ponad 45% niższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała wynik w wysokości 3 502 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

	Wartość bilansowa		***Wartość godziwa***	
	31 marca 2015	***31 marca 2014***	***31 marca 2015***	***31 marca 2014***
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tym:				
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	1 226	-
Razem	**-**	**-**	**1 226**	**-**

	Wartość bilansowa		***Wartość godziwa***	
	31 marca 2015	***31 marca 2014***	***31 marca 2015***	***31 marca 2014***
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tym:				
Swapy stopy procentowej	-	685	-	- 685	-
Razem	**-**	**685**	**-**	**- 685**	**-**

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy.

11. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA SA w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 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 2014 rok. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników. W stosunku do stanu wykazanego w poprzednim sprawozdaniu w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie zostały wszczęte żadne dodatkowe postępowania sądowe, a w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego.

12. 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.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień 31 marca 2015 roku, jak również na dzień publikacji raportu (13 maja 2015 roku) stan posiadania papierów wartościowych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. prezentował się następująco:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Dariusz Formela – Prezes Zarządu	20 000	0,07%	20 000	0,07%
2	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	20 000	0,07%	20 000	0,07%
3	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	30 600	0,11%	30 600	0,11%
4	Andrzej Goździkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej*	200 000*	0,72%	200 000	0,72%
5	Maciej Duda – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	46 000	0,17%	46 000	0,17%

* akcje nabyte w okresie poprzedzającym powołanie w skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., w okresie od publikacji raportu za I kwartał 2015 roku (tj. od dnia 13 maja 2015 roku) do dnia przekazania niniejszego raportu, w zakresie posiadania akcji Spółki bądź uprawnień do tych akcji przez osoby zarządzające oraz nadzorujące nie wystąpiły zmiany.

13. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Złożono pozew o zapłatę w sprawie: PKM DUDA S.A. c/a Zbigniew Jachym prowadzący działalność gospodarczą pod firmą: Zakład Przetwórstw mięsnego „TOWAL" Zbiegnie Jachym z siedzibą w Ustrzykach Dolnych – sprawa o zapłatę (WPS: 630.956,10 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z weksla wniesiono pod datą 15 kwietnia 2015 roku. Obecnie oczekuje się na rozpoznanie sprawy.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

13 maja 2015	Dariusz Formela	Prezes Zarządu	.....
13 maja 2015	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
13 maja 2015	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarząd	.....
13 maja 2015	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu	.....

Sporządzający:

13 maja 2015	Agnieszka Kabus	Główny księgowy	.....