



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU



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

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

Wybrane dane finansowe	5
skrótowy kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
skrótowe kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
skrótowe kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
skrótowe kwartalne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
skrótowe kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Informacja dodatkowa	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
4. Zmiany w składzie Grupy	13
4.1. Zmiana umowy spółki Hunter Wild Polska spółka z o.o.	13
4.2. Nabycie udziałów w spółce pod firmą AGRO PROVIMI	13
4.3. Zmiana umowy spółki Hunter Wild spółka z o.o.	13
5. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	14
6. Zmiany danych porównywalnych	14
7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
9. Sezonowość działalności	16
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
12. Podatek dochodowy	20
13. Aktywa trwałe	20
14. Rzeczowe aktywa trwałe	21
14.1. Kupno i sprzedaż	21
14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	21
15. Aktywa niematerialne	21
15.1. Kupno i sprzedaż	21
15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	21
16. Zapasy	21
17. Należności	22
18. Zobowiązania	22
19. Rezerwy	22
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	22
21. Inne istotne zmiany	23
21.1. Sprawy sądowe	23
21.2. Zobowiązania finansowe	23
21.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
21.4. Nieruchomości inwestycyjne	24
21.5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24
22. Instrumenty finansowe	24
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	25
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
24.1. Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę	28
24.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	28

25. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w III kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	28
26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	36
27. Zestawienie stanu posiadania akcji spółki Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób.....	36
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	37
WYBRANE DANE FINANSOWE	39
SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (sprawozdanie jednostkowe)	40
SKRÓCONY BILANS (sprawozdanie jednostkowe).....	41
SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (sprawozdanie jednostkowe).....	45
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (sprawozdanie jednostkowe) 47	
1. Informacje ogólne	49
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	49
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	50
4. Zmiana szacunków	53
5. Rezerwy	53
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w III kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	53
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	55
8. Instrumenty finansowe	55
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	55
10. Sezonowość działalności	55
11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	55
12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	56

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015</i>	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014</i>	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015</i>	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 087 658	1 294 262	261 551	309 625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 569	24 007	3 503	5 743
Zysk (strata) brutto	7 320	14 472	1 760	3 462
Zysk (strata) netto	5 754	11 509	1 384	2 753
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 592	23 978	6 154	5 736
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 33 306	- 6 056	- 8 009	- 1 449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 10 978	- 15 354	- 2 640	- 3 673
Przepływy pieniężne netto, razem	- 18 692	2 568	- 4 495	614
	<i>30 września 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>30 września 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Aktywa, razem	727 512	687 682	171 640	161 341
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	365 159	323 608	86 151	75 923
Zobowiązania długoterminowe	120 350	110 819	28 394	26 000
Zobowiązania krótkoterminowe	244 809	212 789	57 757	49 924
Kapitał własny	362 354	364 074	85 489	85 417
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	65 588	65 223
Liczba akcji (w szt.)	27 800 229	27 800 290	27 800 229	27 800 290
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,21	0,04	0,05	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,03	1,31	3,08	0,31

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

- **4,2386** PLN/EURO z dnia 30 września 2015 roku
- **4,1755** PLN/EURO z dnia 30 września 2014 roku

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

- **4,1585** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku
- **4,1801** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

SKRÓCONY KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015</i>	<i>za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2015</i>	<i>za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014</i>	<i>za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2014</i>
Działalność kontynuowana		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	12	170 126	466 319	185 462	556 007
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		209 264	621 339	233 768	738 255
Przychody ze sprzedaży		379 390	1 087 658	419 230	1 294 262
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		159 811	428 462	168 566	499 634
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		182 903	539 525	206 976	657 048
Koszt własny sprzedaży		342 713	967 988	375 542	1 156 682
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		36 676	119 670	43 688	137 580
Pozostałe przychody operacyjne		4 582	12 334	4 119	12 575
Koszty sprzedaży		30 462	90 062	30 012	92 328
Koszty ogólnego zarządu		7 036	21 128	9 062	27 802
Pozostałe koszty operacyjne		1 657	6 245	1 370	6 018
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		2 103	14 569	7 363	24 007
Przychody finansowe		1 209	3 386	124	1 924
Koszty finansowe		3 102	10 634	3 187	11 459
Zysk/(strata) brutto		210	7 320	4 300	14 472
Podatek dochodowy	13	455	1 566	1 362	2 963
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		-245	5 754	2 938	11 509
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:		-245	5 754	2 938	11 509
- akcjonariuszom jednostki dominującej		-245	5 754	2 938	11 509
- akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0	0
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
Ilość akcji w okresie		27 800 229	27 800 229	27 800 229	27 800 229
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,01	0,21	0,11	0,41
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,01	0,21	0,11	0,41
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,01	0,21	0,11	0,41
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,01	0,21	0,11	0,41

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 37 stanowią jego integralną część

**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

<i>Nota</i>	<i>za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2015</i>	<i>za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2015</i>	<i>za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2014</i>	<i>za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2014</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
Zysk/(strata) netto za okres	-245	5 754	2 938	11 509
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-4 378	-7 020	-816	-5 015
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-388	95	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCY	-5 010	-1 171	2 122	6 494
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-5 010	-1 171	2 122	6 494
- akcjonariuszom niekontrolującym		0		0

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>30 września 2014</i>
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe	14	449 389	462 682	453 820
Rzeczowe aktywa trwałe	15	306 247	281 769	288 997
Trwałe aktywa biologiczne		9 884	8 794	8 552
Nieruchomości inwestycyjne	22.4	17 646	55 881	41 734
Aktywa niematerialne	16	7 700	5 872	5 947
Wartość firmy	10	74 460	74 460	74 460
Znak towarowy	10	18 650	19 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		208	246	277
Należności długoterminowe		239		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		14 284	16 195	13 406
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)		69	65	47
Aktywa obrotowe		243 889	225 000	233 862
Zapasy	17	43 343	27 445	40 503
Aktywa biologiczne		30 015	31 432	29 265
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	121 950	104 653	121 459
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		2	27	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.3	27 737	46 429	23 534
Pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe)		20 842	15 014	19 088
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22.5	34 235		
SUMA AKTYWÓW		727 512	687 682	687 682

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>30 września 2014</i>
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		362 354	364 074	353 483
Kapitał podstawowy		278 002	278 002	278 002
Kapitał zapasowy		121 034	111 140	112 530
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-34 780	-25 043	-23 845
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 197	2 102	14
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-4 099	-2 127	-13 218

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 37 stanowią jego integralną część

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

Udziały niekontrolujące		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe		120 350	110 819	111 580
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	93 826	84 744	82 121
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto		405	289	244
Zobowiązania finansowe	22.2	17 647	16 771	17 877
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 167	4 619	7 247
Przychody przyszłych okresów		4 305	4 396	4 091
Zobowiązania krótkoterminowe		244 809	212 789	222 619
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	21	80 786	89 192	78 744
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	134 871	93 790	115 113
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		24	48	2
Zobowiązania finansowe	22.2	4 434	6 638	6 225
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		13 631	12 467	10 419
Rozliczenia międzyokresowe		6 883	6 131	8 241
Przychody przyszłych okresów		1 137	1 046	1 355
Pozostałe rezerwy	20	3 044	3 477	2 520
Zobowiązania razem		365 159	323 608	334 199
SUMA PASYWÓW		727 512	687 682	687 682

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 37 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

<i>Nota</i>	<i>za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2015</i>	<i>za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2014</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk/(strata) brutto	7 320	14 472
Korekty o pozycje:	18 272	9 506
Amortyzacja	15 762	17 561
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-9 641	-5 001
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	350	-742
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	-20 985	18 084
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-14 482	-4 871
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	42 084	-21 543
Przychody z tytułu odsetek	5 074	-296
Koszty z tytułu odsetek		7 613
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	277	120
Zmiana stanu rezerw	-770	700
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		
Podatek dochodowy	-1 566	14
Pozostałe	2 168	-2 133
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 592	23 978
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2 810	2 993
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-40 180	-10 641
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		1 200
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		218
Z aktywów finansowych	4 063	
Pozostałe		174
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 306	-6 056
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Odsetki otrzymane	150	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i wykupu ziemi	-5 227	-1 830
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	29 166	153 651
Splata pożyczek/kredytów	-29 842	-159 852
Pozostałe	0	290
Odsetki zapłacone	-5 224	-7 613
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 978	-15 354
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-18 692	2 568
Różnice kursowe netto		0
Środki pieniężne na początek okresu	46 429	20 966
Środki pieniężne na koniec okresu	27 737	23 534

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 37 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku*Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014	278 002	92 238	-18 830		-4 414	346 996	0	346 996
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	11 509	11 509	0	11 509
Inne całkowite dochody za okres			-5 015	14	0	-5 001	0	-5 001
<i>Całkowity dochód za okres</i>	0	0	-5 015	14	11 509	6 508	0	6 508
Zmiany w strukturze własności spółek zależnych			0	0	0	0	0	0
Pozostałe		-10				-10		-10
Podział zysku/pokrycie straty		20 302	0	0	-20 313	-11	0	-11
Na dzień 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	278 002	112 530	-23 845	14	-13 218	353 483	0	353 483

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015	278 002	111 140	-25 043	2 102	-2 127	364 074	0	364 074
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	5 754	5 754	0	5 754
Inne całkowite dochody za okres	0	0	-7 020	95	0	-6 925	0	-6 925
<i>Całkowity dochód za okres</i>	0	0	-7 020	95	5 754	-1 171	0	-1 171
Podział zysku/pokrycie straty	0	9 894	0	0	-10 443	-549	0	-549
Inne	0	0	-2 717	0	2 717	0	0	0
Na dzień 30 września 2015 <i>(niebadane)</i>	278 002	121 034	-34 780	2 197	-4 099	362 354	0	362 354

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 37 stanowią jego integralną część

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PKM DUDA składa się z Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2014 roku. Kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz noty do kwartalnego skonsolidowanego rachunku zysków i strat obejmują także dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy, Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Chów i hodowla świń;
- Produkcja mięsa wieprzowego;
- Produkcja przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych;
- Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych.

2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 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 od 1 marca 2015.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 5 listopada 2015 roku. Kwartalny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

4. Zmiany w składzie Grupy

4.1. Zmiana umowy spółki Hunter Wild Polska spółka z o.o.

W dniu 17.09.2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej pod firmą Hunter Wild Polska spółka z o.o. dokonało zmiany umowy (aktu założycielskiego) spółki w następującym zakresie:

- zmianie uległa między innymi firma (nazwa), pod jaką Spółka działała z dotychczasowej: Hunter Wild Polska spółka z o.o. na nową: Polski Koncern Mięсны TUCZ spółka z o.o.
- poszerzono przedmiot działalności Spółki między innymi o punkty PKD z zakresu chowu i hodowli świń oraz prowadzenia handlu jak i wspomaganie produkcji trzody chlewnej.

Wskazane powyżej zmiany odniosły skutek wraz z ich wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. z dniem 20 października 2015 roku.

4.2. Nabycie udziałów w spółce pod firmą AGRO PROVIMI

W dniu 2 września 2015 roku nabyto udziały w spółce pod firmą: "AGRO PROVIMI" spółka z o.o. z siedzibą w miejscowości Bieganów (Bieganów 19, 69-108 Cybinka) („Agro Provimi”).

Przedmiotem Transakcji było nabycie przez PKM Duda S.A. od Cargill Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 100% udziałów, tj. 1.600 udziałów o wartości nominalnej 5.000 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Agro Provimi.

Ustalona w Transakcji cena nabycia 100% udziałów Agro Provimi wynosi 28.066.211,59 zł.

W dniu 02.10.2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej pod firmą Agro Provimi spółka z o.o. dokonało zmiany umowy (aktu założycielskiego) spółki poprzez uchylene dotychczasowej treści oraz zastąpienie jej treścią nową.

- zmianie uległa m. in firma (nazwa), pod jaką Spółka działała z dotychczasowej: Agro Provimi spółka z o.o. na nową: Agro Bieganów spółka z o.o.
- zmienia uległ rok obrotowy z dotychczasowego 01.06-31.05 na okres zgodny z rokiem kalendarzowym. Pierwszy po zmianie rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2017 r.

Wskazane powyżej zmiany odniosły skutek wraz z ich wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. z dniem 20 października 2015r.

Ustalenie wartości firmy nabytej Spółki nastąpi po przeprowadzeniu wyceny aktywów Spółki do wartości godziwej.

Spółka Agro Bieganów Sp. z o.o. zajmuje się produkcją rolniczą zarówno roślinną jak i zwierzęcą.

4.3. Zmiana umowy spółki Hunter Wild spółka z o.o.

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 działała na nową: Polski Koncern Mięсны Dzikizna spółka z o.o.
- zmianie uległa siedziba spółki z Wałbrzycha na Grąbkowo

- uległ poszerzeniu przedmiot działalności Spółki (PKD)

Wskazane powyżej zmiany skutkują wraz z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. z dniem 7 kwietnia 2015r.

5. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 marca 2015 roku.

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

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

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

6. Zmiany danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian prezentacyjnych w porównaniu do sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku:

- Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości (prezentowane w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych) zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z KIMSF 21, tj. stopniowo, stosownie do okresu istnienia zdarzenia obligującego. Przekształcenie spowodowało spadek sumy bilansowej o 346 tys. PLN w pozycjach pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe) oraz w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych na dzień 30.09.2014 roku.

Powyższego przekształcenia nie dokonano na dzień 31 grudnia 2014 roku, gdyż saldo zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych czynnych związanych z podatkiem od nieruchomości wynosiły 0 PLN.

7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:
 - 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.

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

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Zarząd dokonuje szacunków wartości godziwej posiadanych nieruchomości w oparciu o dostępne dane o transakcjach sprzedaży zrealizowanych na rynku przez niezależne od siebie podmioty. Spółka dokonuje wyceny nieruchomości w ostatnim kwartale roku obrotowego i ewentualne zmiany wartości godziwej ujmuje w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd uznaje, iż wycena nieruchomości dokonana na dzień 31.12.2014 pozostaje aktualna w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Przyjęte na koniec roku 2014 założenia aktuarialne nie uległy zmianie.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Okresy użytkowania składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych

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

Test na utratę wartości firmy

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

9. Sezonowość działalności

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

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Zarząd Grupy PKM Duda w I kwartale 2015 roku podjął decyzję o zmianie sposobu segmentacji działalności operacyjnej w Grupie, który uwzględni zmiany będące kolejnym etapem integracji biznesowej PKM Duda S.A. 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, zastępując uprzedni podział na segmenty: produkcyjny, handlowy, rolny zwierzęcy, rolny roślinny oraz pozostałe. Dotychczasowy segment produkcyjny zastąpiono segmentem mięsa i wędliny, segment rolny zwierzęcy segmentem trzoda chlewna, segment rolny roślinny segmentem zboża. Ponadto Spółki działające dotychczas w ramach segmentu handlowego przyporządkowane zostały do segmentów: Mięso i wędliny, Trzoda chlewna oraz Zboża w zależności od rodzaju towarów, których handel stanowi ich działalność. Segment Działalność pozostała nie podlegał zmianie. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych segmentów sprawozdawczych.

Informacje za poprzednie okresy sprawozdawcze zostały przekształcone w celu zapewnienia porównywalności prezentowanych danych.

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 rozbiórce mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. Od dnia 27.12.2012 w strukturze PKM DUDA S.A. 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 Dziczyszna 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 dziczyszny 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 (dziczyszna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnię 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, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.

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 produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmująca 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 zajmująca 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. z o.o. SK
- **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 działalnością
- **Centrum Mięśne 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 30 września 2015 roku spółka posiadała około 33 własnych sklepów.
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej od 2014 roku
- **PP Świniokompleks Zoria** - Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej od 2014 roku

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 niepowiązаныmi.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku

	<i>Mięso i wędliny</i>	<i>Trzoda chlewna</i>	<i>Zboża</i>	<i>Działalność pozostała</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	941 051	114 589	18 491	13 527		1 087 658
Sprzedaż między segmentami	646	52 322	302	8 519	-61 789	0
Przychody segmentu	941 697	166 911	18 793	22 046	-61 789	1 087 658
Wyniki						
Zysk/(strata) segmentu	10 045	2 401	1 169	954		14 569
Pozostałe informacje						
Nakłady inwestycyjne	18 903	4 838	6 370	1 625		31 736
Amortyzacja	9 045	3 289	869	2 559		15 762
Stan na 30 września 2015						
Znaki towarowe	18 650					18 650
Wartość firmy	68 423	856	5 169	12		74 460

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

	<i>Mięso i wędliny</i>	<i>Trzoda chlewna</i>	<i>Zboża</i>	<i>Działalność pozostała</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 082 351	170 202	19 622	22 087		1 294 262
Sprzedaż między segmentami	17 388	55 922	162	10 660	-84 132	0
Przychody segmentu	1 099 739	226 124	19 784	32 747	-84 132	1 294 262
Wyniki						
Zysk/(strata) segmentu	12 365	4 960	1 706	4 976		24 007
Pozostałe informacje						
Nakłady inwestycyjne	12 462	5 171	476	699		18 808
Amortyzacja	10 284	3 402	648	3 227		17 561
Stan na 30 września 2014						
Znaki towarowe	20 400					20 400
Wartość firmy	68 423	856	5 169	12		74 460

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2014. Spółka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy z zysków za rok zakończony 31 grudnia 2013.

12. Podatek dochodowy

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

	<i>za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2015</i>	<i>za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2014</i>
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	7 320	14 472
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2014: 19%)	1 391	2 750
Przychody niepodatkowe - różnice trwałe	-	27
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu - różnice trwałe	551	285
Dochody spółek rolnych	-	525
Pozostałe	-	744
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: w 30.09.2014 - 18% w 30.09.2015 - 17%	1 261	2 608
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	1 566	1 601

13. Aktywa trwałe

Na dzień 30 września 2015 roku wartość wartości firmy wyniosła 74 460 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 74 460 tys. PLN), a wartość znaków towarowych Stół Polski oraz CM Makton wyniosła 18 650 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 19 400 tys. PLN). Spadek wartości znaków towarowych związany jest ze zmianą okresu ekonomicznej użyteczności znaków towarowych z nieokreślonego na określony, wprowadzoną w poprzednim roku bilansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku.

Alokacja wartości firmy oraz znaków towarowych na segmenty operacyjne przedstawiona została w nocie 10 kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

14.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku wartość aktywów trwałych Grupy wzrosła o 18.076 tys. Wzrost ten wynika z nabycia majątku spółki Agro Bieganów oraz poniesionych nakładów na środki trwałe w budowie w wysokości 13.422 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku: 3.119 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 3.160,45 tys. PLN i wygenerowała stratę na sprzedaży w wysokości 350 tys. PLN.

14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości środków.

15. Aktywa niematerialne

15.1. Kupno i sprzedaż

Aktywa niematerialne na dzień 30 września 2015 wynoszą 7.306 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym wzrosły o 1.421 tys. PLN, co wiąże się głównie z nakładami ponoszonymi na rozbudowę Zintegrowanego Systemu Ewidencji Księgowej SAP oraz elektronicznego systemu obiegu dokumentów.

15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

16. Zapasy

Zmiany wartości poszczególnych pozycji zapasów prezentuje poniższa tabela:

	30 września 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
Materiały	7 465	5 912	7 177
Produkcja w toku	1 499	841	1 045
Wyroby gotowe	21 820	12 668	18 873
Towary	12 523	8 002	13 382
Zaliczki na dostawy	35	21	27
Zapasy ogółem	43 343	27 445	40 503

17. Należności

Na dzień 30 września 2015 roku należności kształtowały się na podobnym poziomie w porównaniu do 30 września 2014 roku.

	30 września 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	115 488	99 905	115 246
Pozostałe należności	6 463	4 748	6 213
Razem	121 950	104 653	121 459

18. Zobowiązania

Na dzień 30 września 2015 roku zobowiązania kształtowały się na poziomie nieco wyższym w porównaniu do 30 września 2014 roku.

	30 września 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	134 871	93 790	115 113
Razem	134 871	93 790	115 113

19. Rezerwy

Na saldo rezerw składają się rezerwy na świadczenia pracownicze: odprawy emerytalne, premie oraz rezerwa na badanie sprawozdania finansowego również rezerwa na VAT związana jest z postępowaniem podatkowym toczącym się w spółkach mających siedzibę na Ukrainie.

Zmiana salda rezerw o 317 tys. PLN wynika z:

- utworzenie rezerw 941 tys. PLN
- wykorzystanie rezerw 656 tys. PLN
- rozwiązania rezerw 240 tys. PLN
- zmiany wartości rezerw w jednostkach zagranicznych (Ukraina) wynikająca ze spadku kursu UAH 362 tys. PLN

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła w dniu 31 sierpnia 2015r. umowę kredytową z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 9/11, 50-950 Wrocław.

Przedmiotem Umowy Kredytowej jest udzielenie kredytu inwestycyjnego w wysokości 25.259.600,00 zł tj. maksymalnie 90% ceny zakupu udziałów spółki pod firmą: "AGRO PROVIMI" Spółka z o.o. z siedzibą w miejscowości Bieganów (Bieganów 19, 69-108 Cybinka) z przeznaczeniem na zakup 100% udziałów w Agro Provimi.

Kredyt powinien być spłacony przez PKM DUDA S.A. w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 r.

Szczegółowy wykaz zaciągniętych kredytów i pożyczek znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów przez Grupę na 30 września 2015r wynosi 174.612 tys. zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Grupa zwiększyła zadłużenie z tytułu kredytów o kwotę 676 tys. zł.

21. Inne istotne zmiany

21.1. Sprawy sądowe

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa PKM DUDA S.A. (lub Spółek z Grupy PKM DUDA S.A.), oraz w których spółka (lub Spółki z Grupy PKM DUDA S.A.) 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PKM DUDA S.A. za rok 2014, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie zostały wszczęte żadne istotne postępowania sądowe, a w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego.

21.2. Zobowiązania finansowe

W pozycji zobowiązania finansowe Grupa wykazuje między innymi zobowiązania z tytułu wykupu ziemi. Spadek zobowiązań wynika z przedwczesnego wykupu.

21.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 września 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
Środki pieniężne w kasie	722	434	1 184
Środki pieniężne na rachunku bankowym	21 148	28 035	17 383
Lokaty krótkoterminowe	4 719	16 635	3 947
Środki pieniężne w drodze	1 148	1 325	1 020
Razem	27 737	46 429	23 534

21.4. Nieruchomości inwestycyjne

W raportowanym okresie sprawozdawczym nastąpił spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 38.235 tys. PLN. Wynika to głównie z faktu przeklasyfikowania pozycji z nieruchomości inwestycyjnych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (w związku ze spełnieniem przesłanek wynikających z MSSF 5) następujących nieruchomości:

- gruntu zabudowanego zlokalizowany przy ul. Ryżowej w Warszawie
- użytkowanie wieczyste niezabudowanego gruntu przy ul. Kozielskiej w Katowice
- grunty orne w miejscowości Mszczonów
- użytkowanie wieczyste gruntu i budynków przy ul. Taśmowej w Warszawie

21.5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W okresie sprawozdawczym oprócz zmian opisanych w punkcie 21.4 z dniem 30 września 2015 roku została sfinalizowana transakcja sprzedaży gruntu zabudowanego zlokalizowanego przy ul. Ryżowej w Warszawie za kwotę 4.200 tys. PLN. Saldo aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży po sfinalizowaniu transakcji wynosi 34.235 tys. PLN.

22. Instrumenty finansowe

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.

<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
<i>30</i>	<i>31</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>31</i>	<i>30</i>
<i>września</i>	<i>grudnia</i>	<i>września</i>	<i>września</i>	<i>grudnia</i>	<i>września</i>
<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2014</i>
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w tym:</i>					
Walutowe kontrakty terminowe typu forward			-16	6	
Razem			-16	6	

<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
<i>30</i>	<i>31</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>31</i>	<i>30</i>
<i>września</i>	<i>grudnia</i>	<i>września</i>	<i>września</i>	<i>grudnia</i>	<i>września</i>
<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2014</i>
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w tym:</i>					
Swapy stopy procentowej			-533	-630	-533
Razem			-533	-630	-533

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:			
Swapy stopy procentowej			-533
Walutowe kontrakty terminowe typu forward			-16
Razem			-549

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

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez jednostkę 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,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa 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 Grupy

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

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółki z Grupy PKM Duda S.A. są zarówno eksporterami jak i importerami. W związku z tym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy. 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 spółki z Grupy 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 jednostka dominująca PKM Duda zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie jednostka dominującą do zabezpieczenia 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 Grupy.

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, gdyż mogłaby skokowo zwiększyć udziały w rynku po upadłych konkurentach. Z drugiej strony model biznesowy Grupy zakłada ścisłą współpracę z wieloma zakładami z branży mięsnej poprzez dostarczanie do nich półtuszy i mięs przemysłowych, a następnie odbieranie ich produktów wędliniarskich. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji zakładów mięsnych może spowodować, iż Grupa 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.

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.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:						
CEDROB S.A.						
<i>30.09.2015</i>	2 166	74 936	1 047	0	21 046	0
<i>30.09.2014</i>	1 329	12 941	1 268	0	2 187	0
Pozostałe podmioty powiązane:						
Agro Farmer sp. z o.o.						
<i>30.06.2015</i>	0	556	0	0	6	0
<i>30.06.2014</i>	0	4 456	0	0	510	0

* na dzień 30 czerwca 2015 r. spółka Agro Farmer sp. z o.o. przestała spełniać kryteria Podmiotu powiązanego w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. *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.2014.133 j.t.)*

24.1. Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę

Dnia 13 lipca 2015 CEDROB S. A. nabył kolejny pakiet 33,01% akcji i na dzień 30 września 2015 roku jest właścicielem 66,00% akcji zwykłych jednostki.

24.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są dokonywane na warunkach rynkowych.

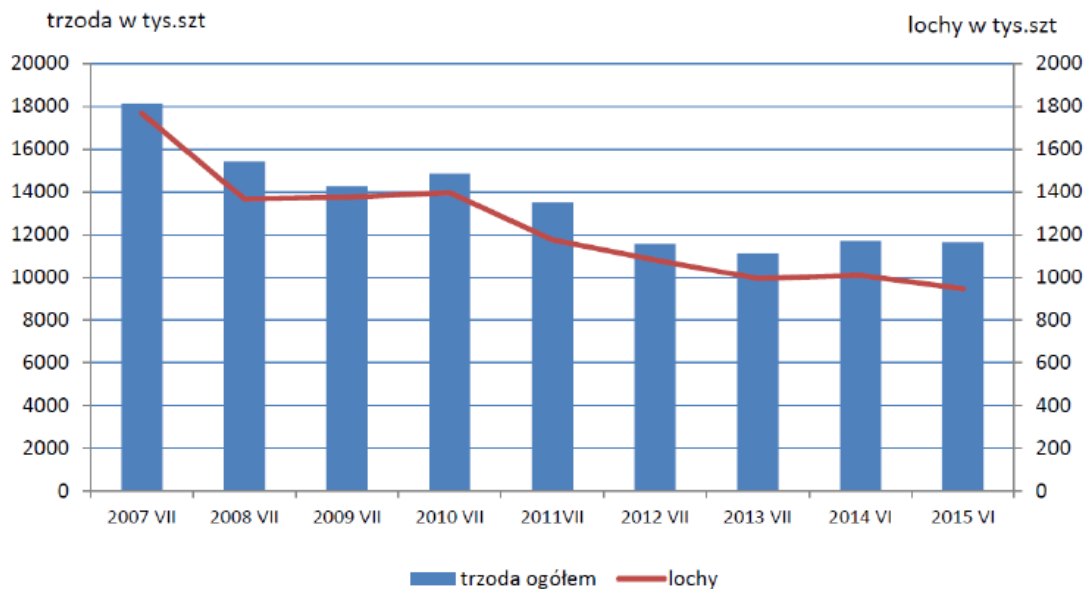
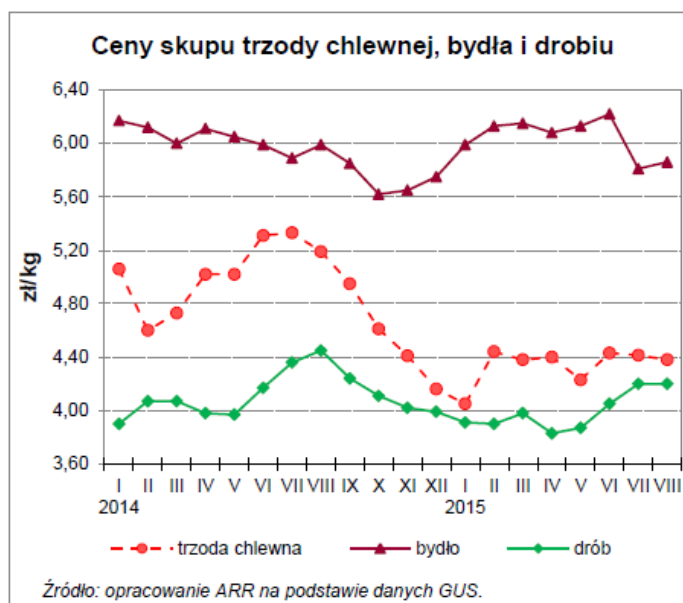
25. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w III kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Niezwykle istotnym dla producentów wieprzowiny zdarzeniem było pojawienie się w 2014 roku w granicach naszego kraju przypadków zwierzyny zarażonej afrykańskim pomorem świń /ASF/. Doprowadziło to do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i w branży mięsnej. Pojawienie się choroby afrykańskiego pomoru świń, 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 wartość sprzedaży oraz wypracowany zysk.

Sytuację dodatkowo utrudnia wprowadzony w zeszłym roku zakaz sprzedaży wieprzowiny na terytorium Rosji dla wszystkich producentów europejskich. Zestawienie dwóch powyższych wydarzeń z 2014 roku nadal tworzy niezwykle trudną sytuację na rynku wieprzowiny w kolejnych miesiącach 2015 roku.

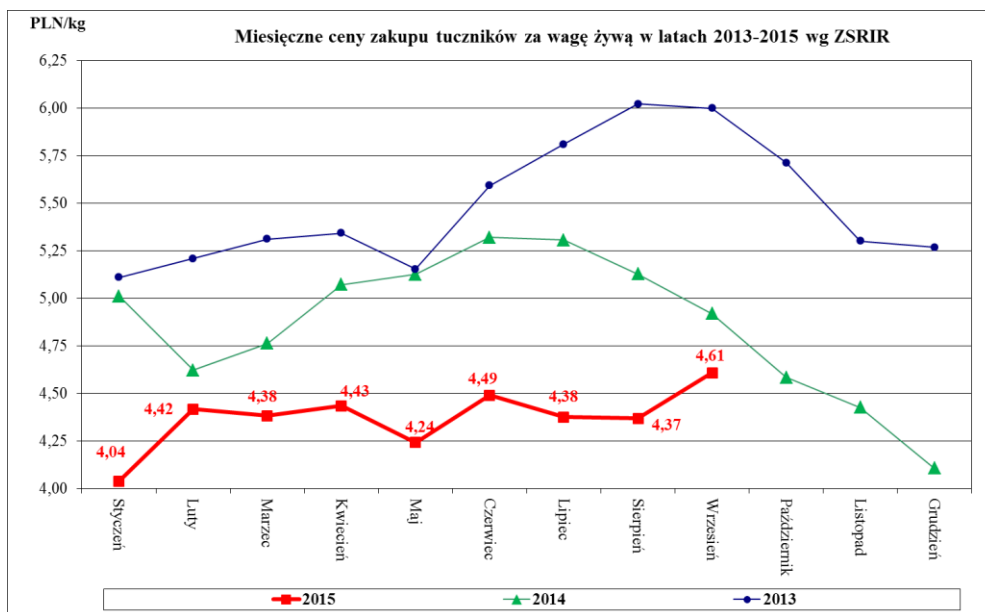
W ostatnim dziesięcioleciu notowano r/r spadki pogłowia trzody chlewnej w Polsce, jednak ostatnie trzy lata wskazują na zahamowanie tego trendu. W ostatnim roku zanotowano spadek 1% r/r do wielkości 11 600 tys. szt. na koniec czerwca 2015. Niepokojący jest stały spadek loch prośnych, stado zmniejszyło się w ostatnim roku o ponad 7%. Zmniejszające się pogłowie loch prośnych równoznaczne jest z mniejszą podażą prosiąt na rynek krajowy, co rekompensowane jest zwiększającym się importem prosiąt i warchlaków. Sytuacja jest niekorzystna dla producentów trzody chlewnej uzależniając ich od europejskich rynków oraz narażając na ryzyko związane z wahaniami kursu EUR.

Pogłowie trzody chlewnej w Polsce, w tym loch na chów i prośnych, w latach 2007-2015 przedstawiało się następująco (tys. szt.):



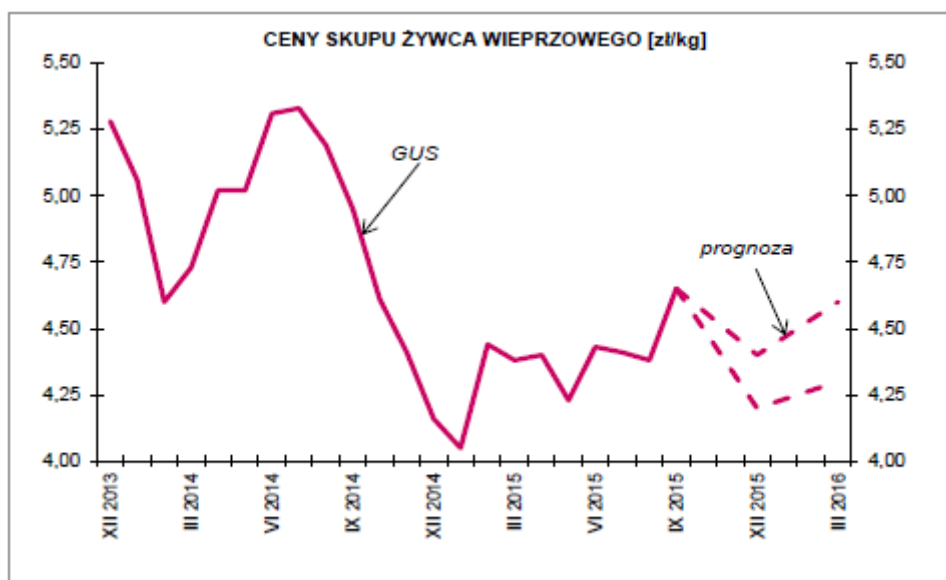
Źródło: Biuletyn MRIRW na podstawie danych GUS

W pierwszej połowie 2015 r. krajowy skup żywca rzeźnego osiągnął poziom 2 mln ton, o 15% wyższy niż w analogicznym okresie 2014 r. Drobiu skupiono 1,1 mln ton, o 12% więcej niż w analogicznym okresie 2014 r. Dostawy trzody chlewnej wzrosły o 18%, do 700 tys. ton, a dostawy bydła zwiększyły się o 25%, do 200 tys. ton.

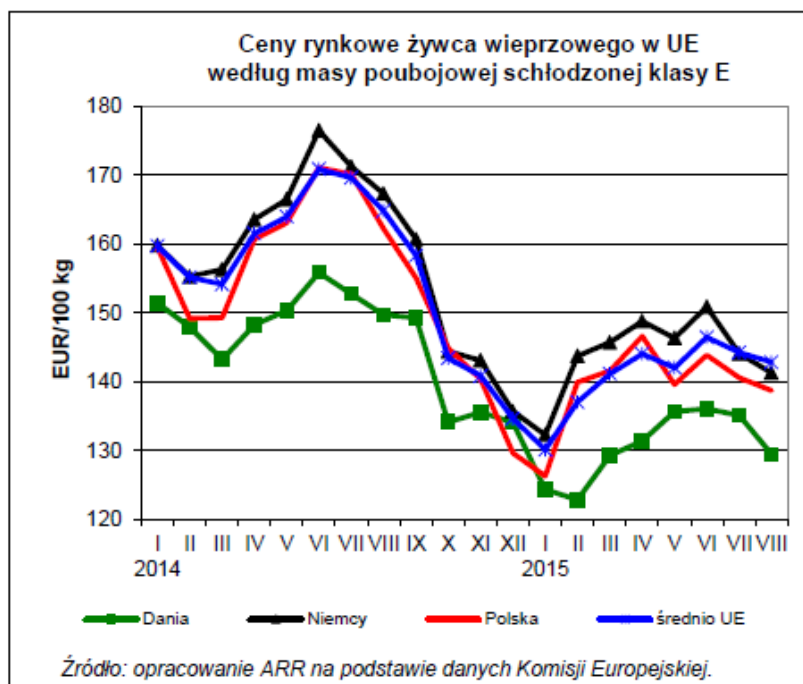


W okresie 9 miesięcy 2015 roku notowane jest Polsce odwrócenie trendu spadkowego cen skupu żywca wieprzowego, jednak w wyniku rosyjskiego embarga na import tego gatunku mięsa z UE, a także wzrostu produkcji krajowej ceny są nadal niższe niż w analogicznym okresie 2014 roku. We wrześniu 2015 r. (według GUS) żywiec wieprzowy skupowano przeciętnie po 4,61 zł/kg za wagę żywą, ok. 6% taniej niż we wrześniu 2014.

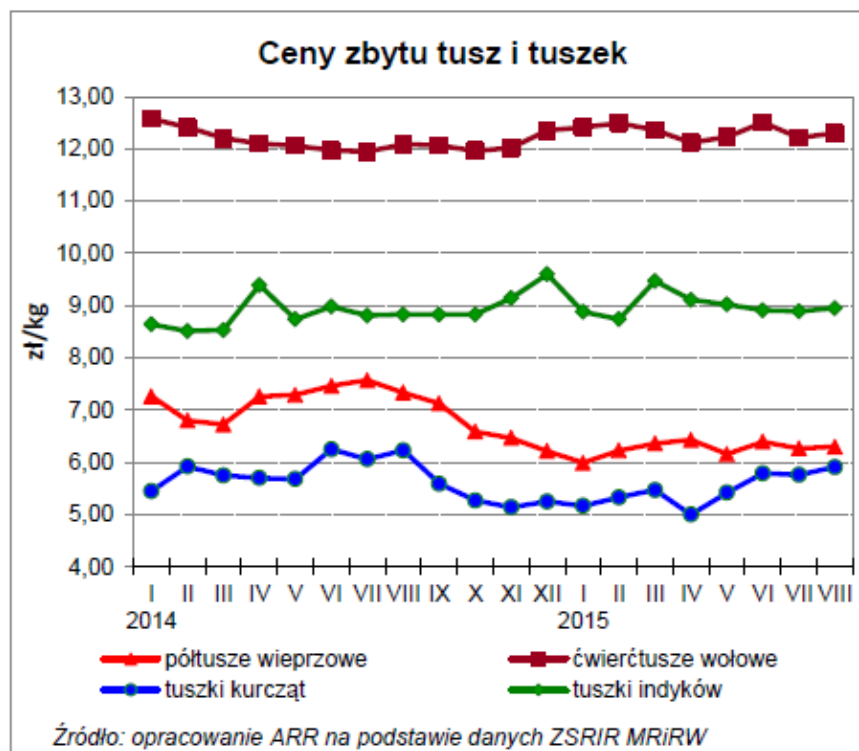
Prognozy ARR wskazują, że na koniec 3 kwartału została osiągnięta maksymalna cena skupu, a do końca roku 2015 można spodziewać się spadku cen żywca o około 15%.



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



Ceny zbytu półtuszy wieprzowych w okresie styczeń-wrzesień 2015 roku były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz wykazywały trend spadkowy w całym okresie. Według danych MRIRW średnie ceny zbytu we sierpniu 2015 roku były średnio o 13% niższe niż przed rokiem.



Wyniki Grupy PKM Duda za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014:

Wyszczególnienie	okres 9 miesiący zakończony do 30-09- 2015	okres 9 miesiący zakończony do 30-09- 2014	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 087 658	1 294 262	-16,0%
Zysk ze sprzedaży	8 480	17 450	-51,4%
Zysk z działalności operacyjnej	14 569	24 007	-39,3%
Zysk brutto	7 320	14 472	-49,4%
Zysk netto	5 754	11 509	-50,0%
Amortyzacja	15 762	17 561	-10,2%
EBITDA	30 331	41 568	-27,0%
Rentowność netto	0,53%	0,89%	-0,36 pkt. %
Rentowność EBITDA	2,79%	3,21%	-0,06 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	50,19%	48,60%	1,59 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	66,35%	67,63%	-1,28 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	1,00	1,05	-5,2%
Dług odsetkowy	196 693	184 967	6,3%
Środki pieniężne	27 737	23 534	17,9%
Dług netto	168 956	161 433	4,7%
Dług netto / EBITDA	4,18	2,91	43,4%
Odsetki od kredytów	5 224	7 613	-31,4%
Przychody eksportowe	141 895	181 087	-21,6%
Udział w przychodach ogółem	13,05%	13,99%	-0,95 pkt. %

Działalność Grupy PKM Duda w okresie 9 miesięcy 2015 roku podobnie jak w analogicznym okresie 2014 rentowna. Działając w warunkach makroekonomicznych opisanych powyżej Grupa osiągnęła 5 754 tys. zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego w porównaniu z 11 509 tys. zł przed rokiem, przy skonsolidowanych przychodach wynoszących 1 087 658 tys. zł w stosunku do 1 294 262 tys. zł rok wcześniej (spadek o 16%). Wpływy z eksportu wyniosły 141 895 tys. zł, czyli o 21,6% mniej niż w analogicznym okresie 2014 r., a udział eksportu w przychodach ogółem spadł z 13,99 do 13,05 %. Skonsolidowany EBIT wyniósł 14 569 tys. zł i był niższy o 40% od uzyskanego w analogicznym okresie 2014 r. EBITDA w okresie sprawozdawczym wyniosła 30 331 tys. zł względem 41 568 tys. zł rok wcześniej (spadek o 27%).

Wskaźnik Dług netto/Ebitda wzrósł o 43,4% do wartości 4,18 w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku w wyniku podpisania nowych umów kredytowych na finansowanie realizowanych inwestycji.

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/przeгляд 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej);

Zmiana firmy oraz siedziby spółki zależnej

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 Dzikyczna spółka z o.o.
- Zmianie uległa siedziba spółki z Wałbrzycha na Grąbkowo
- Uległ poszerzeniu przedmiot działalności Spółki (PKD)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 25 maja 2015 r. zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 25 czerwca 2015 r., zaś jego przedmiotem były sprawy objęte dyspozycją art. 395 § 2 i 5 KSH, jak również powołanie rady nadzorczej V kadencji

Powołanie Rady Nadzorczej V Kadencji

W dniu 25 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałami nr 27-32/25/06/2015 powołało w skład rady nadzorczej V kadencji: Włodzimierza Bartkowskiego, Andrzeja Śliwińskiego, Aleksandra Koźlakiewicza, Roberta Bednarskiego, Ryszarda Ceranowicza oraz Andrzeja Goździkowskiego, który dodatkowo uchwałą nr 33/25/06/2015 został ustanowiony przewodniczącym rady nadzorczej.

Nabycie znacznego pakietu akcji

W dniu 14 maja 2015 r. jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Spółki Cedrob SA o opublikowaniu Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji PKM DUDA S.A.

Zgodnie z Zawiadomieniem Cedrob SA, jako nabywający akcje PKM DUDA S.A., zamierza nabyć 9.176.857 akcji Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA SA stanowiących 33,01% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 33,01% głosów na Walnych Zgromadzeniach. Łącznie z posiadanymi przez Cedrob SA akcjami, Nabywający zamierza uzyskać w wyniku Wezwania 18.348.151 akcji Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA SA pozwalających na osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co odpowiada 66% udziału w kapitale zakładowym.

Wezwanie zostało zakończone dnia 13 lipca 2015 r. (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych), tj. po dniu bilansowym, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 26/2015.

Strategia działania Emitenta oraz jego grupy kapitałowej na lata 2015-2019

W dniu 23 lipca 2015 r. Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 35/2015 o przyjęciu przez Radę nadzorczą Spółki strategii działania Emitenta oraz jego grupy kapitałowej (dalej: „Grupa”) na lata 2015-2019 (dalej: „Strategia”).

Podstawowe założenia Strategii stanowią kontynuację założeń kierunków rozwoju Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej przyjętych w 2010 (raport bieżący nr 26/2010) i są następujące:

- Rozwój segmentu surowcowego (fermy własne)
- Zwiększenie uboju we własnych zakładach produkcyjnych o 25%
- Rozszerzenie zasięgu działania terytorialnego segmentu dystrybucyjnego poprzez budowę nowych hurtowni lub przejęcia istniejących podmiotów
- Wzrost własnej produkcji wędlin w ramach Grupy Kapitałowej

Spełnienie kryteriów umowy znaczącej

W dniu 24 sierpnia 2015 roku raportem nr 38/2015 Emitent poinformował o powzięciu wiadomości o przekroczeniu progu 10% kapitałów własnych Spółki w wartości obrotów handlowych osiągniętych przez Emitenta oraz spółki zależne z Cedrob S.A. Współpraca z Cedrob S.A. dotyczy zarówno Emitenta, jak i spółek zależnych z Grupy PKM DUDA S.A.:

- Agro Duda Sp. z o.o., Bioenergia Sp. z o.o., Agroferm Sp. z o.o. – w zakresie zakupu pasz do rozrodowych oraz tuczowych,
- PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. oraz Plon Sp. z o.o. – w zakresie kupna/sprzedaży nasion zbóż.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 lipca 2015 roku dokonano transakcji na łączną kwotę 30 695 tys. zł, w tym największe obroty z Cedrob S.A. osiągnęła Agro Duda Sp. z o.o. dokonując transakcji na kwotę 16 691 tys. zł. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w obrocie.

Nabycie udziałów w spółce Agro Provimi Sp. z o.o.

Raportem bieżącym nr 41/2015 Emitent poinformował o nabyciu udziałów w spółce pod firmą: "AGRO PROVIMI" Spółka z o.o. z siedzibą w miejscowości Bieganów (Bieganów 19, 69-108 Cybinka) („Agro Provimi”).

Przedmiotem Transakcji było nabycie przez Emitenta od Cargill Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 100% udziałów, tj. 1.600 udziałów o wartości nominalnej 5.000 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Agro Provimi. Nabycie udziałów nastąpiło za ustaloną cenę zakupu w kwocie 28.066.211,59 zł, z czego 2.806.611,59 zł pochodziło z wkładu własnego (środki własne), a 25.259.600,00 zł z kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A.. Inwestycja w udziały Agro Provimi będzie miała charakter długoterminowy.

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	CEDROB Spółka Akcyjna	18.348.151	66	18.348.151	66

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

Na dzień 30 września 2015 roku, osoby zarządzające w spółce posiadały akcje spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych 00/100) każda w liczbie:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Dariusz Formela – Prezes Zarządu	20 000	0,07%	20 000	0,07%
2	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	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*	0	0,00%	0	0,00%

* W Skonsolidowanym raporcie kwartalnym za I kwartał 2015 r. z dnia 13 maja 2015 r. wykazano stan akcji posiadanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Andrzeja Goździkowskiego w ilości 200.000 szt. stanowiących 0,72% udział w kapitale zakładowym Spółki. Akcje te zostały zbyte w dniu 10 lipca 2015 r. w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta ogłoszonego 14 maja 2015 r. O zbyciu akcji Emitent poinformował raportem bieżącym nr 31/2015 z dnia 13 lipca 2015 r.

28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Dnia 12 października 2015r. spółka zależna Rolpol spółka z o.o. podpisała z Credit Agricole Bank Polska SA z siedzibą we Wrocławiu umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości 3.935 tys. PLN. Zabezpieczeniem spłaty Umowy Kredytowej jest ustanowienie hipoteki, umowa cesji oraz poręczenie spółki dominującej na kwotę 1.967.500,00 zł.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

5 listopada 2015	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
5 listopada 2015	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
5 listopada 2015	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
5 listopada 2015	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu

Sporządzający:

5 listopada 2015	Agnieszka Kabus	Główny Księgowy
------------------	-----------------	-----------------	-------



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU



Stan prawny na dzień 5 listopada 2015 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

	<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>	
	<i>okres 9 miesiący zakończony</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony</i>
	30-09-2015	30-09-2014	30-09-2014	30-09-2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	829 934	991 128	199 575	237 106
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 850	8 388	1 166	2 007
Zysk (strata) brutto	5 917	7 189	1 423	1 720
Zysk (strata) netto	4 152	4 232	998	1 012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 177	9 544	10 383	2 283
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 40 511	1 830	- 9 742	438
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 13 321	- 10 404	- 3 203	- 2 489
Przepływy pieniężne netto, razem	- 10 656	970	- 2 562	232
	<i>Na dzień</i>	<i>Na dzień</i>	<i>Na dzień</i>	<i>Na dzień</i>
	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014	31-12-2014
Aktywa, razem	498 174	448 756	117 533	105 285
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	254 725	209 474	60 096	49 146
Zobowiązania długoterminowe	81 055	63 434	19 123	14 883
Zobowiązania krótkoterminowe	160 768	131 453	37 930	30 841
Kapitał własny	243 449	239 282	57 436	56 139
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	65 588	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 zł/ EUR)	0,15	0,24	0,04	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,24	0,04	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,76	8,61	2,07	2,02
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,76	8,61	2,07	2,02

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>01.01.2015</i> <i>30.09.2015</i>	<i>01.01.2014</i> <i>30.09.2014</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		829 934	991 128
- od jednostek powiązanych		3 890	18 098
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		447 994	529 642
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		381 940	461 486
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		745 453	892 770
- jednostkom powiązanym			17 374
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		422 512	490 135
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		322 941	402 635
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		84 481	98 358
D. Koszty sprzedaży		71 569	73 126
E. Koszty ogólnego zarządu		13 411	19 417
F. Zysk (strata) ze sprzedaży		-499	5 815
G. Pozostałe przychody operacyjne		6 329	6 094
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		231	163
II. Dotacje		517	736
III. Inne przychody operacyjne		5 581	5 195
H. Pozostałe koszty operacyjne		980	3 521
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			909
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		7	
III. Inne koszty operacyjne		973	2 612
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 850	8 388
J. Przychody finansowe		5 253	5 640
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		4 459	3 000
- od jednostek powiązanych		4 459	3 000
II. Odsetki, w tym:		370	492
- od jednostek powiązanych		276	329
III. Zysk ze zbycia inwestycji			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne		424	2 148
K. Koszty finansowe		4 186	6 839
I. Odsetki w tym:		3 272	4 467
- dla jednostek powiązanych		9	
II. Strata ze zbycia inwestycji			489
III. Aktualizacja wartości inwestycji			
IV. Inne		914	1 883
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		5 917	7 189
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
I. Zyski nadzwyczajne			
II. Straty nadzwyczajne			
N. Zysk (strata) brutto		5 917	7 189
O. Podatek dochodowy		1 765	2 957
- część bieżąca			
- część odroczone		1 765	2 957
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
R. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
S. Zysk (strata) netto		4 152	4 232
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		4 152	4 232

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 49 do 56 stanowią jego integralną część

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

<i>AKTYWA (wtys.PLN)</i>	<i>Nota</i>	<i>30 września 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>30 września 2014</i>
A. Aktywa trwałe		364 315	325 800	328 482
I. Wartości niematerialne i prawne		7 621	6 250	6 293
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne		7 621	6 250	6 292
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				1
II. Rzeczowe aktywa trwałe		134 026	123 597	126 175
1. Środki trwałe		114 888	116 622	118 543
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		13 573	12 533	13 268
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		86 338	90 121	91 410
c) urządzenia techniczne i maszyny		10 181	11 977	11 333
d) środki transportu		4 279	1 477	1 938
e) inne środki trwałe		517	514	594
2. Środki trwałe w budowie		19 138	6 975	7 632
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				
III. Należności długoterminowe				
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek				
IV. Inwestycje długoterminowe		201 688	172 783	174 886
1. Nieruchomości		18 391	18 392	18 392
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe		183 297	154 391	156 494
a) w jednostkach powiązanych:		183 276	154 391	156 494
- udziały lub akcje		183 276	154 391	154 391
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				2 103
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach		21		
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki		21		
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
4. Inne inwestycje długoterminowe				2
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20 980	23 170	21 128
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 979	23 168	21 128
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1	2	

B. Aktywa obrotowe	133 859	122 956	135 394
I. Zapasy	25 431	16 384	31 548
1. Materiały	2 666	1 990	3 200
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe	13 986	10 930	17 277
4. Towary	8 735	3 432	11 044
5. Zaliczki na dostawy	44	32	27
II. Należności krótkoterminowe	84 923	74 818	82 638
1. Należności od jednostek powiązanych	5 288	4 246	711
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 253	139	676
- do 12 miesięcy	1 253	139	676
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	4 035	4 107	35
2. Należności od pozostałych jednostek	79 635	70 572	81 927
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	66 616	60 797	70 497
- do 12 miesięcy	66 616	60 797	70 497
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 477	9 425	10 710
c) inne	419	350	720
d) dochodzone na drodze sądowej	123		
III. Inwestycje krótkoterminowe	18 854	29 733	16 358
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 854	29 733	16 358
a) w jednostkach powiązanych	2 662	2 865	
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	2 662	2 865	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		20	
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		20	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 192	26 848	16 358
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 062	25 612	15 318
- inne środki pieniężne	1 130	1 236	1 040
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 651	2 021	4 850
A k t y w a r a z e m	498 174	448 756	463 876

<i>PASYWA (w tys.PLN)</i>	<i>Nota</i>	<i>30 września 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>30 września 2014</i>
A Kapitał (fundusz) własny		243 449	239 282	238 753
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		57 725	53 609	54 998
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-534	-630	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-95 896	-95 896	-95 977
VII. Kapitały z połączenia				
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-2 502	-2 502
IX. Zysk (strata) netto		4 152	6 699	4 232
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		254 725	209 474	225 123
I. Rezerwy na zobowiązania		2 361	3 971	4 245
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		622	911	1 765
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 401	2 245	712
- długoterminowa		277	276	712
- krótkoterminowa		1 124	1 969	
3. Pozostałe rezerwy		338	815	1 768
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		338	815	1 768
II. Zobowiązania długoterminowe		81 055	63 434	66 003
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek		81 055	63 434	66 003
a) kredyty i pożyczki		76 651	62 500	65 000
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe		4 404	934	922
d) inne				81
III Zobowiązania krótkoterminowe		160 768	131 453	142 057
1. Wobec jednostek powiązanych		30 256	15 744	18 904
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		27 223	15 744	18 904
- do 12 miesięcy		27 223	15 744	18 904
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne		3 033		
2. Wobec pozostałych jednostek		130 034	115 234	122 508
a) kredyty i pożyczki		44 553	52 492	40 454
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) zobowiązania z tytułu leasingu		766	644	263
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		77 670	56 050	75 695
- do 12 miesięcy		77 670	56 050	75 695
- powyżej 12 miesięcy				

PKM DUDA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

(w tysiącach PLN)

e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) inne zobowiązania finansowe			54
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 473	3 390	3 565
i) z tytułu wynagrodzeń	2 495	2 443	2 373
j) inne	1 077	215	104
3. Fundusze specjalne	478	475	645
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 541	10 616	12 818
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 541	10 616	12 818
- długoterminowe	3 823	3 774	3 956
- krótkoterminowe	6 718	6 842	8 862
Pasywa razem	498 174	448 756	463 876

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Nota	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/(strata) netto	4 152	4 232
II. Korekty razem	39 025	5 312
1. Amortyzacja	8 364	9 708
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	96	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 557	1 075
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	931	-163
5. Zmiana stanu rezerw	-1 611	1 826
6. Zmiana stanu zapasów	-9 047	-10 267
7. Zmiana stanu należności	-10 104	32 838
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	52 549	-31 107
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-514	1 656
11. Inne korekty	-82	-254
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	43 177	9 544
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 644	6 336
1. Zbycie wartości niem. i pr. oraz rzeczowych aktywów trwałe	1 983	1 010
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niem. i pr.		1 200
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 661	4 126
a) w jednostkach powiązanych	4 661	3 811
- zbycie aktywów finansowych,	202	
- dywidendy i udziały w zyskach	4 459	3 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		800
- odsetki		11
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		315
- zbycie aktywów finansowych,		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		315
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		

II. Wydatki	-47 155	-4 506
1. Nabycie wartości niem. i pr. oraz rzeczowych aktywów trwa	-18 271	-3 453
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i p		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-28 884,00	-1 053,00
a) w jednostkach powiązanych		-1 053,00
- nabycie aktywów finansowych		-30
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		-1 023
b) w pozostałych jednostkach	-28 884,00	
- nabycie aktywów finansowych	-28 884	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4. Płatności z tyt. leasingu finansowego		
III. Przepływy pien. netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-40 511	1 830
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	28 629	103 268
1. Wpływy net. z wyd. udz. (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopł. do kapit.		
2. Kredyty i pożyczki	28 260	103 268
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	370	
II. Wydatki	-41 951	-113 672
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podział		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-37 471	-108 435
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 207	-847
8. Odsetki	-3 272	-4 390
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-13 321	-10 404
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-10 656	970
E. Bilansowa zmiana stanu śr. pien., w tym	-10 656	970
- 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	16 192	16 358
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)****za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM jednostkowe (w tys. PLN)	30-09-2015	30-09-2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	234 603	234 603
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Ia Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	239 282	234 603
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	278 002	278 002
1.1 Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	278 002	278 002
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	53 609	54 998
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	4 116	
a) zwiększenia (z tytułu)	4 197	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 197	
b) zmniejszenia (z tytułu)	81	
- pokrycia straty		
- inne	81	
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 725	54 998
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-630	
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	96	
a) zwiększenia (z tytułu)	96	
- rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych	96	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- wycena instrumentów finansowych		
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-534	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-95 896	-95 896
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-81
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		81
- kapitał z aktualizacji wyceny instrumentu finansowego		81
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-95 896	-95 977

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 49 do 56 stanowi jego integralną część

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 197	-2 502
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 699	11 589
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 699	11 589
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 699	11 589
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	4 197	
- pokrycie straty	2 502	11 589
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 502	14 091
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 502	14 091
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 502	11 589
- pokrycie straty	2 502	11 589
- inne		
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		2 502
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-2 502
8. Wynik netto	4 152	4 232
a) zysk netto	4 152	4 232
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	243 449	238 753

Informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

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

Przedmiot działalności PKM DUDA S.A. jest:

- Chów i hodowla świń
- Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich
- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu
- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu
- Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego

Dnia 5 listopada 2015 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 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 kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego.

W trzecim kwartale 2015 roku zysk netto na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego został osiągnięty w kwocie 4.152 tys. PLN.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

A) Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Inwestycje długoterminowe – inwestycje długoterminowe obejmują inwestycje w nieruchomości i prawa oraz aktywa finansowe. Inwestycje w nieruchomości wyceniane są w cenie

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

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

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

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

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

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

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

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

Zaliczki na poczet dostaw wycenia się według wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B) Wynik finansowy

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w postaci kalkulacyjnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Zmiana szacunków

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

5. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka zaktualizowała rezerwę urlopową do wartości 1.124 tys. zł.

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

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

- segmentację klientów w celu generowania najwyższej marży
- zwiększenie handlu w ramach Grupy kosztem nierentownych lub mniej rentownych klientów (poprawa marży ciągnionej i Cash flow)

- maksymalizację sprzedaży świeżych produktów a z dodatkowego rozbioru półtuszy pochodzących spoza własnego uboju
- zamianę na koszty zmienne kosztów robocizny bezpośrednio produkcyjnej, poprzez korzystanie z firm zewnętrznych
- zamianę na koszty zmienne kosztów transportu i logistyki poprzez wydzielenie poza spółkę całej obsługi logistycznej i transportowej
- koncentracja na zakupach bezpośrednich surowca do produkcji (żywiec) ze względu na optymalizację kosztów logistyki oraz ogólny koszt pozyskania surowca

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

Wyniki jednostkowe PKM DUDA za okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku.

Wyszczególnienie	okres 9 miesiący zakończony do 30-09-2015	okres 9 miesiący zakończony do 30-09- 2014	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	829 934	991 128	-16,3%
Zysk ze sprzedaży	- 501	5 815	-108,6%
Zysk z działalności operacyjnej	4 850	8 388	-42,2%
Zysk brutto	5 917	7 189	-17,7%
Zysk netto	4 152	4 232	-1,9%
Amortyzacja	8 364	9 708	-13,8%
EBITDA	13 214	18 096	-27,0%
Rentowność netto	0,50%	0,43%	0,06 pkt. %
Rentowność EBITDA	1,59%	1,83%	-0,22 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	51,13%	48,53%	2,6 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	65,96%	66,70%	-0,74 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	0,83	0,95	-12,6%
Dług odsetkowy	126 374	106 639	18,5%
Środki pieniężne	16 193	16 358	-1,0%
Dług netto	110 181	90 281	22,0%
Dług netto / EBITDA	4,17	2,49	67,1%
Odsetki od kredytów	3 272	4 467	-26,8%
Przychody eksportowe	131 521	170 746	-23,0%
Udział w przychodach ogółem	15,85%	17,23%	-1,38 pkt. %

Spółka PKM DUDA w okresie 9 miesięcy 2015 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 829 934 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 16,3%. Przychody eksportowe nominalnie spadły o 39 225 tys. zł, a ich udział w strukturze przychodów spadł o 1,38 pkt. procentowych do poziomu 15,85% przychodów ogółem.

Wygenerowana przez Spółkę w tym okresie EBITDA wyniosła 13 214 tys. zł i jest o 27% niższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała wynik w wysokości 4 152 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. Instrumenty finansowe

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

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2014. Spółka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy z zysków za rok zakończony 31 grudnia 2013.

10. Sezonowość działalności

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

11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Dnia 2 października 2015r. spółka zależna Rolpol spółka z o.o. podpisała z Credit Agricole Bank Polska SA z siedzibą we Wrocławiu umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 3.935.000 PLN. Zabezpieczeniem spłaty Umowy Kredytowej jest hipoteka, warunkowa umowa cesji wierzytelności przyszłych oraz poręczenie Spółki dominującej.

12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA SA w III kwartale 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 nie zostały wszczęte żadne istotne dodatkowe postępowania sądowe, a w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

5 listopada 2015	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
5 listopada 2015	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
5 listopada 2015	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
5 listopada 2015	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu

Sporządzający:

5 listopada 2015	Agnieszka Kabus	Główny księgowy
------------------	-----------------	-----------------	-------