



DUDA

POLSKI KONCERN MIĘSNY

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Zatwierdzono 20 marca 2013 roku



I. Ogólna charakterystyka spółki dominującej Polski Koncern Mięсны „DUDA” S.A.

1. Nazwa: Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.
2. Adres siedziby: 02-699 Warszawa ul. Kłobucka 25,
3. Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
4. Data wpisu do rejestru: 21.02.2002
5. Numer w rejestrze: 0000094093
6. Akt notarialny: Repertorium A Nr 5645/2001 z dnia 12 grudnia 2001 r.
7. Forma prawna: Spółka Akcyjna

II. Przedmiot działalności PKM DUDA S.A.

1. Produkcja i sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych
2. Przedmiot działalności wg kodów PKD:

Wyszczególnienie	Kod PKD
Chów i hodowla trzody chlewnej	01.23.Z
Działalność usługowa związana z chowem i hodowlą zwierząt	01.42.Z
Produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego	15.11.Z
Produkcja mięsa drobiowego i króliczego	15.12.Z
Produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych o z krwi	15.13.A
Działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych	15.13.B

III. Czas trwania działalności spółki.

1. Czas trwania działalności spółki jest nieoznaczony.

IV. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz dane porównywalne za okres 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

V. Skład Osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej PKM DUDA S.A.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Dariusz Formela	Prezes Zarządu
Bogna Duda-Jankowiak	V-ce Prezes Zarządu
Roman Miler	V-ce Prezes Zarządu
Rafał Oleszak	V-ce Prezes Zarząd

W dniu 5 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę Nr 1/05/12/2012 w przedmiocie odwołania Pana Macieja Dudy, z dniem 10 grudnia 2012 r., z dotychczas pełnionej funkcji członka i prezesa zarządu Spółki, przychylając się w ten sposób do złożonego przezeń wniosku o odwołanie. Uchwała wchodzi w życie z upływem dnia 10 grudnia 2012 r.

W dniu 5 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę Nr 2/05/12/2012 w przedmiocie odwołania Pani Bogny Duda – Jankowiak, z dniem 31 grudnia 2012 r., z dotychczas pełnionej funkcji członka i wiceprezesa zarządu Spółki, przychylając się w ten sposób do złożonego przezeń wniosku o odwołanie. Uchwała wchodzi w życie z upływem dnia 31 grudnia 2012 r.

Rada Nadzorcza

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Maksymilian Kostrzewa	Przewodniczący RN
Jacek Baranek	Wiceprzewodniczący RN
Michał Popiołek	Członek RN
Mariusz Cholewa	Członek RN
Adam Purwin	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN
Mariusz Piskorski	Członek RN
Jarosław Dubiński	Członek RN

W dniu 12 grudnia 2012 r. członek rady nadzorczej p. Mariusz Piskorski złożył, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2012 r., rezygnację z pełnionej w organie funkcji.

W dniu 8 stycznia 2013 r. członek rady nadzorczej Marek Dybalski złożył rezygnację z pełnionej w organie funkcji.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/08/01/2013 z dnia 8 stycznia 2013 r. w skład Rady nadzorczej powołany został p. Maciej Duda (raport bieżący nr 3/2013).

VI. PKM Duda S.A. nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

W dniu 27 grudnia 2012 r. weszła w życie uchwała Zarządu PKM Duda nr 2/13/12/2012 z dnia 13 grudnia 2012 r. w sprawie utworzenia Oddziału Emitenta w Warszawie („Oddział”). Przedmiotowa uchwała weszła w życie z dniem połączenia spółek Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. oraz Centrum Mięśne MAKTON S.A., tj. z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co miało miejsce dnia 27 grudnia 2012 r.).

Podstawowe informacje dotyczące powołanego Oddziału:

Firma Oddziału: Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. Oddział w Warszawie CM MAKTON;

Siedziba Oddziału: Warszawa;

Adres Oddziału: ul. Kłobucka 25, 02-699 Warszawa;

Oddział będzie jednostką samobilansującą się.

VII. PKM Duda S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zgodne z MSSF.

VIII. W okresie sprawozdawczym miało miejsce połączenie spółek

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedziba w Warszawie (Emitent) informuje, iż w dniu 27 grudnia 2012 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta (spółka przejmująca) ze spółką zależną Centrum Mięśne MAKTON SA z siedziba w Warszawie (spółka przejmowana).

Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. jest podmiotem dominującym i liderem Grupy Kapitałowej PKM DUDA. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna jej działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach dystrybuowane jest zarówno na terenie kraju, jak i do krajów europejskich czy azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych.

Centrum Mięśne MAKTON SA funkcjonowała w segmencie dystrybucyjnym oraz w mniejszym stopniu – produkcyjnym (przetwórczym) Grupy Kapitałowej PKM DUDA. Przedmiotem działania Spółki była dystrybucja wszelkich rodzajów wędlin nisko, średnio, i wysokogatunkowych, a od 2000 r. dystrybucja mięsa wieprzowego, wołowego, cielęciny i drobiu.

Połączenie przeprowadzone zostało w trybie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 515 § 1 w związku z art. 516 § 6 ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca dysponuje 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki przejmowanej) oraz bez wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej.

Uchwała nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA SA nr 5/19/11/2012 z dnia 28 listopada 2012 r. Uchwała nr 2/19/11/2012 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki Centrum Mięśne MAKTON S.A. z dnia 19 listopada 2012 r.

Przedmiotowe połączenie wpływa na optymalizację struktury Grupy Kapitałowej PKM DUDA, jak również konsolidację struktury organizacyjnej wokół strategicznych dla Grupy Kapitałowej obszarów funkcjonowania, zwiększenie efektywności poszczególnych podmiotów, redukcję kosztów oraz usprawnienie modelu zarządzania.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt 14, w związku z § 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. z 2009 r. Nr 33, poz. 259, ze zm.).

IX. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej 12 miesięcy.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2012 roku.

W bieżącym roku obrotowym Spółka poniosła stratę netto w wysokości około 17,7 milionów złotych. Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, że Spółka odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości około 1 miliona złotych. Natomiast poniesienie straty netto było między innymi spowodowane poczynionymi odpisami aktualizującymi wartości inwestycji finansowych (udziałów i pożyczek w spółkach zależnych) w kwocie około 9 milionów złotych oraz spisaniem części aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 11 milionów złotych. Pomimo poniesionej straty Spółka nadal wykazuje dodatnie kapitały własne w wysokości około 226 milionów złotych.

Zarząd zwraca również uwagę, że zobowiązania bieżące przewyższają aktywa obrotowe o kwotę około 14,8 milionów złotych, co stanowi około 8,7% majątku obrotowego. Jednocześnie Zarząd wyjaśnia, że około 19 milionów złotych to zobowiązania wobec podmiotów powiązanych. Zewnętrzne zobowiązania bieżące są niższe od majątku obrotowego o około 4,2 milionów złotych. Dodatkowo Zarząd wyjaśnia,

że w części zobowiązań bieżących wykazane są również kredyty bieżące w kwocie około 62 milionów złotych, na które składają się zobowiązania z tytułu zaciągniętych tzw. overdraftów oraz krótkoterminowe części kredytów długoterminowych. Zarząd nie przewiduje opóźnień w spłacie krótkoterminowych części kredytów długoterminowych. Zarząd zakłada również, że banki które udzieliły kredytów krótkoterminowych w rachunkach bieżących zgodzą się na ich przedłużenie na okres kolejnego roku, tak jak to się działo w latach poprzednich. Obecne zadłużenie z tytułu tzw. overdraftów jest następujące:

Kredytodawca	Limit w tys. zł	Wykorzystanie na 31 grudnia 2012 r.	Data zakończenia umowy kredytowej
PKO BP S.A.	15.500	9.445	16 grudnia 2013 r.
PKO BP S.A.	9.500	9.449	16 grudnia 2013 r.
BGŻ S.A.*	15.000	13.317	2 lipca 2013 r.
BZ WBK S.A.	10.000	9.362	lipca 2013 r.

*Obecnie Spółka prowadzi rozmowy Bankiem BGŻ S.A. w temacie harmonogramu spłat przedmiotowego kredytu

Zgodnie z zakładanym budżetem przepływów pieniężnych Spółka powinna wygenerować w 2013 roku przepływy z działalności operacyjnej, które pozwolą na spłatę krótkoterminowej części kredytów długoterminowych zgodnie z harmonogramem oraz ewentualne zmniejszenie zadłużenia z tytułu overdraftów. W 2012 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły około 24 milionów złotych. Spółka posiada również niewykorzystany limit w ramach umowy factoringowej w kwocie około 22 milionów złotych a dodatkowo Zarząd planuje podjąć kroki mające na celu obniżenie zaangażowania w kapitał obrotowy poprzez skrócenie cyklu rotacji należności handlowych i wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań handlowych.

Obecnie prowadzone są również wstępne rozmowy na temat sprzedaży majątku trwałego Spółki, który nie jest wykorzystywany do działalności operacyjnej. Szacuje się, że ewentualna sprzedaż takiego majątku może przynieść dodatkowe przepływy finansowe już w 2013 roku, które pomogą zmniejszyć zadłużenie Spółki.

Zarząd dopuszcza możliwość pozyskania dywidendy ze spółek zależnych, co miało miejsce zarówno w 2012 roku jak również w latach poprzednich. Przychód z tytułu otrzymanych dywidend w 2012 roku wyniósł około 13 milionów złotych.

W związku z powyższym Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zdaniem Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Roczne sprawozdanie finansowe jest prezentowane w tys. PLN. Na roczne sprawozdanie finansowe składają się:

- 1) bilans**
- 2) rachunek zysków i strat**
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym**
- 4) rachunek przepływów pieniężnych**
- 5) informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.**

X. Sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu o dane spółek przejmowanych w celu zapewnienia porównywalności danych. Nie zmieniano zasad rachunkowości.

XI. W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania.

XII. Zasady i metody rachunkowości, zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiary wyniku finansowego.

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zm. i aktami wykonawczymi do niej.

A) Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości, w szczególności:

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

B) Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa rodzajowa	Stawki
• budynki i budowle	od 2,5% do 10%*
• maszyny i urządzenia techniczne	od 4,5% do 30%
• środki transportu	od 14% do 40%

- pozostałe środki trwałe od 10% do 20%
- prawo wieczystego użytkowania gruntu amortyzowane w ciągu 99 lat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zaliczki na poczet dostaw wycenia się według wartości nominalnej.

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

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

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.

C) 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, ujemowane w okresach, których dotyczą, na podstawie faktur własnych, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

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

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

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

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

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

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

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

D) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKM DUDA S.A.

Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zastosowano konsolidację metodą pełną dla wszystkich spółek wchodzących w jej skład, z wyjątkiem spółki Agrofarm, która jest konsolidowana metodą praw własności.

XIII. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO i USD ustalonych przez Narodowy Bank Polski.

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

- **4,0882** PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2012 r.
- **4,4168** PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2011 r.

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

- **4,1736** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.
- **4,1401** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

w/w jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w poszczególnych okresach.

XIV. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy i okres porównywalny.

a) pozycje bilansu

Wyszczególnienie	31-12-2012			31-12-2011		
	tys. zł.	tys. Euro	udział	tys. zł.	tys. Euro	udział
Aktywa trwałe	337 418	82 535	67%	355 638	80 519	66%
Wartości niematerialne i prawne	5892	1 441	1%	6344	1 436	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	143 108	35 005	28%	169 487	38 373	31%
Należności długoterminowe			0%			0%
Inwestycje długoterminowe	165 102	40 385	33%	145633	32 973	27%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 316	5 703	5%	34 174	7 737	6%
Aktywa obrotowe	169 446	41 448	33%	182 894	41 409	34%
Zapasy	23 829	5 829	5%	28 493	6 451	5%
Należności krótkoterminowe	134 661	32 939	27%	139 009	31 473	26%
Inwestycje krótkoterminowe	9 717	2 377	2%	14 063	3 184	3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 239	303	0%	1329	301	0%
A k t y w a r a z e m	506 864	123 982	100%	538 532	121 928	100%
Kapitał własny w tym	225 171	55 078	44%	243 548	55 141	45%
Kapitał zakładowy	278 002	68 001	55%	278 002	62 942	52%
Akcje własne		0	0%		0	0%
Kapitał zapasowy	73 375	17 948	14%	74 110	16 779	14%
Kapitał rezerwowy z aktu. wyceny						
Kapitał z połączenia	-95 957	-23 472	-19%	-95957	-21 725	-18%
Pozostałe kapitały rezerwowe	61	15	0%	61	14	0%
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-11 933	-2 919	-2%	-28 322	-6 412	-5%
Zysk (strata) netto	-18 377	-4 495	-4%	15 654	3 544	3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	281 693	68 904	56%	294 984	66 787	55%
Rezerwy na zobowiązania	3 315	811	1%	5886	1 333	1%
Zobowiązania długoterminowe	82 645	20 215	16%	123 599	27 984	23%
Zobowiązania krótkoterminowe	184 915	45 231	36%	152 652	34 562	28%
Rozliczenia międzyokresowe	10 818	2 646	2%	12 847	2 909	2%
P a s y w a r a z e m	506 864	123 982	100%	538 532	121 928	100%

b) pozycje rachunku zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	2012		2011	
		tys. zł.	tys. Euro	tys. zł.	tys. Euro
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 698 335	406 923	1 406 509	339 728
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 577 930	378 074	1 260 514	304 465
III	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	120 405	28 849	145 995	35 264
IV	Zysk (strata) na sprzedaży	-11 233	-2 691	10 825	2 615
V	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	250	60	24 777	5 985
VI	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-7 815	-1 872	17 625	4 257
VII	Zysk (strata) netto	-18 377	-4 403	15 654	3 781

c) pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych

Wyszczególnienie	2012		2011	
	tys. zł	tys. Euro	tys. zł	tys. Euro
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 112	5 777	-22 640	-5 468
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 667	-639	-1 879	-454
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 409	-5 848	-18 095	-4 371
Przepływy pieniężne netto	-2 964	-710	-42 614	-10 293
Środki pieniężne na koniec okresu	7 638	1 830	10 602	2 561

XV. Różnice w wartości ujawnionych danych oraz istotne różnice dotyczące przyjętych zasad rachunkowości – zgodnie z § 17 ust.2 Rozporządzenia Rady Ministrów dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. nr 139 z 2001r. poz. 1568 z późn. zm.).

Polski Koncern Mięsny S.A w sprawozdaniu jednostkowym stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Ustalone wartościowe różnice wynikające z zasad i metod rachunkowości prowadzonych w Polskim Koncernie Mięsnym DUDA S.A zgodnie w Ustawą o rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Kapitał własny na 31.12.2012	Zysk netto za 2012
Zgodnie z krajowymi zasadami rachunkowości		
Korekty:		
a) aktualizacja wartości inwestycji	-12 521	-2 037
Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)		

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

20.03.2013	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
20.03.2013	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
20.03.2013	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu