



DUDA
POLSKI KONCERN MIĘSNY

Raport roczny 2007

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY PKM DUDA S.A. ZA 2007 ROK

Żywny milion Europejczyków



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKM DUDA, w której jednostką dominującą jest POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kłobucka 25, na które składa się:

1. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą	879.648 tys. zł
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości	40.346 tys. zł,
3. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę	8.603 tys. zł,
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę	180.535 tys. zł,
5. dodatkowe informacje i noty objaśniające.	

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
2. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU nr 76 z 2002 roku, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
3. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i sprawdzenie –

w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę przedstawionego sprawozdania skonsolidowanego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej PKM DUDA, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu § 9 MSR 1 i art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i spełnia wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (DzU z 2005 roku nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Biegły rewident

Podmiot badający

Miroslawa Szóstak
(9718/7302)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 541

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.
61-773 Poznań, ul. Stary Rynek 87/88,
tel. 061 852-89-09,
tel./fax 061 852-94-93
NIP 778-01-49-401,
REGON 632061794

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 541

Poznań, dnia 09 czerwca 2008 roku.

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 325 332	1 041 207	350 914	267 038
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	54 527	62 998	14 437	16 157
Zysk (strata) brutto	48 395	59 825	12 814	15 343
Zysk (strata) netto	40 346	50 871	10 683	13 047

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 705	36 979	-451	9 484
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-175 290	-83 122	-46 412	-21 318
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	168 392	61 938	44 586	15 885
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 603	15 795	-2 278	4 051

Aktywa, razem	879 648	596 379	245 575	155 664
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	430 999	328 265	120 324	85 682
Zobowiązania długoterminowe	106 838	134 082	29 826	34 997
Zobowiązania krótkoterminowe	295 261	172 099	82 429	44 920
Kapitał własny	448 649	268 114	125 251	69 982
Kapitał zakładowy	96 400	48 200	26 912	12 581

Liczba akcji (w szt.)	96 400 000	48 200 000	96 400 000	48 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,42	1,06	0,11	0,27
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,65	5,56	1,30	1,45
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)				

2. Skonsolidowany bilans - Aktywa

(tys. PLN)

	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA		
I Aktywa trwałe		
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	569 167	357 461
wartość firmy	2 324	2 899
0	0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	165 438	87 527
3. Rzeczowe aktywa trwałe	358 853	233 968
4. Należności długoterminowe	967	1 108
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	967	1 108
5. Inwestycje długoterminowe	38 737	30 663
5.1 Nieruchomości	37 787	29 430
5.2 Wartości niematerialne i prawne	0	0
5.3 Długoterminowe aktywa finansowe	950	1 233
w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	0	0
w pozostałych jednostkach	950	1 233
5.4 Inne inwestycje długoterminowe	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 848	1 296
6.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 848	1 296
6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
II Aktywa obrotowe	310 481	238 918
1. Zapasy	91 438	71 873
2. Należności krótkoterminowe	186 390	119 787
2.1 Od jednostek powiązanych	0	0
2.2 Od pozostałych jednostek	186 390	119 787
3. Inwestycje krótkoterminowe	32 653	47 258
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 643	47 258
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	6 981	14 583
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 662	32 675
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	10	0
Aktywa razem	879 648	596 379

3. Skonsolidowany bilans - Pasywa

(tys. PLN)

	31.12.2007	31.12.2006
PASYWA		
I Kapitał własny	448 649	268 114
1. Kapitał zakładowy	96 400	48 200
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
4. Kapitał zapasowy	298 183	165 769
5. Kapitały mniejszości	1 119	823
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0
dodatnie różnice kursowe	0	0
ujemne różnice kursowe	0	0
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 883	3 004
10. Zysk (strata) netto	40 064	50 318
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
II Kapitały mniejszości	0	0
III Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
IV Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	430 999	328 265
1. Rezerwy na zobowiązania	3 970	1 097
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250	22
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 852	8
a) długoterminowa	240	0
b) krótkoterminowa	1 612	8
1.3 Pozostałe rezerwy	1 868	1 067
a) długoterminowe	449	0
b) krótkoterminowe	1 419	1 067
2. Zobowiązania długoterminowe	106 838	134 082
2.1 Wobec jednostek powiązanych	0	0
2.2 Wobec pozostałych jednostek	106 838	134 082
3. Zobowiązania krótkoterminowe	295 261	172 099
3.1 Wobec jednostek powiązanych	0	0
3.2 Wobec pozostałych jednostek	294 938	171 758
a) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	763	
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	294 175	
3.3 Fundusze specjalne	323	341
4. Rozliczenia międzyokresowe	24 930	20 987
4.1 Ujemna wartość firmy	0	0



4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	24 930	20 987
a) długoterminowe	20 511	17 205
b) krótkoterminowe	4 419	3 782
P a s y w a r a z e m	879 648	596 379
Wartość księgowa	448 649	268 114
Liczba akcji (w szt.)	96 400 000	48 200 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,65	5,56
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		

4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(tys. PLN)

	2007	2006
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 325 332	1 041 207
- od jednostek powiązanych	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	724 251	623 472
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	601 081	417 735
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 172 158	907 242
- jednostkom powiązanym	0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	641 721	533 738
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	530 437	373 504
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	153 174	133 965
D. Koszty sprzedaży	69 433	51 993
E. Koszty ogólnego zarządu	47 884	38 444
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	35 857	43 528
G. Pozostałe przychody operacyjne	27 324	24 541
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		468
II. Dotacje	9 506	3 487
III. Inne przychody operacyjne	17 818	20 586
H. Pozostałe koszty operacyjne	8 654	5 071
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	113	946
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 110	1 279
III. Inne koszty operacyjne	6 431	2 846
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	54 527	62 998
J. Przychody finansowe	11 147	6 190
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		406
- od jednostek powiązanych	0	0
II. Odsetki, w tym:	2 638	567
- od jednostek powiązanych	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	4 161	3 480
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0
V. Inne	4 348	1 737
K. Koszty finansowe	17 279	9 363
I. Odsetki w tym:	12 851	8 546
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 610	0
IV. Inne	2 818	817
V. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	48 395	59 825

M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
N. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
O. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
M. Zysk (strata) brutto	48 395	59 825
N. Podatek dochodowy	8 049	8 954
- część bieżąca	8 972	9 992
- część odroczone	-923	-1 038
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0
T. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	
O. Wynik jednostek sprzedanych - dział. zaniechanej		
P. Zysk (strata) netto	40 346	50 871
R. Zyski (straty) przypadający udziałowcom mniejszościowym	282	553
S. Zysk (strata) przypadający udziałowcom jednostki dominującej	40 064	50 318
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	40 064	50 318
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	79 364 932	48 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,50	1,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(tys. PLN)

	2007	2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	40 064	50 318
II. Korekty razem	-41 769	-13 339
1. Zyski (straty) mniejszości	282	553
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	27 664	19 928
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 103	-93
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 314	7 323
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 662	-5 679
7. Zmiana stanu rezerw	1 150	-164
8. Zmiana stanu zapasów	-6 928	-10 970
9. Zmiana stanu należności	-68 689	-19 616
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 594	3 403
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-748	3 005
12. Inne korekty	-5 643	-11 029
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-1 705	36 979
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	18 141	50 182
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 071	3 093
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	62	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12 446	42 331
a) w jednostkach powiązanych	0	4 919
- zbycie aktywów finansowych		4 919
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	12 446	37 412
- zbycie aktywów finansowych	8 200	35 154
- dywidendy i udziały w zyskach		406
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 530	1 820
- odsetki	1 716	29

- inne wpływy z aktywów finansowych		3
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 562	4 758
II. Wydatki	193 431	133 304
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99 614	70 993
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	3 245	5 317
3. Na aktywa finansowe, w tym:	90 218	51 167
a) w jednostkach powiązanych	87 373	21 301
- nabycie aktywów finansowych	87 373	21 301
- Udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	2 845	29 866
- nabycie aktywów finansowych	225	27 336
- Udzielone pożyczki długoterminowe	2 620	2 530
- Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
4. Inne wydatki inwestycyjne	354	5 827
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-175 290	-83 122
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	328 200	156 514
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	143 770	2 170
2. Kredyty i pożyczki	134 161	123 826
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	50 000	30 000
4. Inne wpływy finansowe	269	518
II. Wydatki	159 808	94 576
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	148 091	55 233
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		30 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 407	963
8. Odsetki	9 085	7 786
9. Inne wydatki finansowe	225	594
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	168 392	61 938
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 603	15 795
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7 013	15 795
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 590	
F. Środki pieniężne na początek okresu	32 675	16 880
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	25 662	32 675
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

6. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(tys. PLN)

	Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej						Kapitały własne udziałowców mniejszościowych	Razem
	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	zyski zatrzymane	należne wpłaty na kapitał	kapitały własne razem		
1 stycznia 2007	48 200	165 923	-154	53 322	0	267 291	823	268 114
emisja - program motywacyjny za 2007 rok		5 776				5 776		5 776
emisja akcji	48 200					48 200		48 200
emisja akcji ponad wartość nominalną		96 400				96 400		96 400
podział zysku z lat ubiegłych		39 087		-39 087		0		0
zmniejszenia kapitału zapasowego z tyt. zmian różnic kursowych z konsolidacji		-8 033				-8 033		-8 033
zwiększenia kapitału zapasowego		15				15		15
zmniejszenia kapitału zapasowego - koszty emisji		-831				-831		-831
zwiększenia straty z lat ubiegłych				-1 352		-1 352		-1 352
zwiększenia należnych wpłat na kapitał zakładowy						0		0
zmniejszenia należnych wpłat na kapitał zakładowy						0		0
nabycie podmiotu ukraińskiego						0	14	14
rozwiązanie różnic kursowych z konsolidacji		-154	154			0		0
różnice kursowe z konsolidacji		8 187	-8 187			0		0
zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				40 064		40 064		40 064
zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych						0	282	282
31 grudnia 2007	96 400	306 370	-8 187	52 947	0	447 530	1 119	448 649

(tys. PLN)

	Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej						Kapitały własne udziałowców mniejszościowych	Razem
	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	zyski zatrzymane	należne wpłaty na kapitał	kapitały własne razem		
1 stycznia 2006	48 200	127 638	-21	30 924	0	206 741	-316	206 425
emisja - program motywacyjny za 2006 rok		5 776				5 776		5 776
podział zysku z lat ubiegłych		26 535		-26 535		0		0
zmniejszenia kapitału zapasowego - koszty emisji		-528				-528		-528
sprzedaż jednostek podporządkowanych		6 093				6 093		6 093
korekta amortyzacji wartości firmy jednostek sprzedanych		430				430		430
zwiększenia kapitałów mniejszościowych						0	16	16
zmniejszenia kapitałów mniejszościowych						0	570	570
zmniejszenia zysku z lat ubiegłych				-1 812		-1 812		-1 812
zwiększenia zysku z lat ubiegłych				427		427		427
rozwiązanie różnic kursowych z konsolidacji		-21	21			0		0
różnice kursowe z konsolidacji			-154			-154		-154
zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				50 318		50 318		50 318
zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych						0	553	553
31 grudnia 2006	48 200	165 923	-154	53 322	0	267 291	823	268 114

Dane teleadresowe

Siedziba

Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.
ul. Kłobucka 25
02-699 Warszawa
tel. (+48) 22 319 94 00

Oddział Grąbkowo

Grąbkowo 73
63-930 Jutrosin
tel. (+48) 65 547 70 00
duda@pkmduda.pl

Sekretariat zarządu

tel. (+48) 65 547 70 37
fax (+48) 65 547 21 26
sekretariat@pkmduda.pl
www.pkmduda.pl