



DUDA

POLSKI KONCERN MIĘSNY

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta

Zatwierdzono na dzień 19 marca 2012 roku



Rachunek zysków i strat	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	13
1. Informacje ogólne.....	13
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	15
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	15
5.1. Profesjonalny osąd	15
5.2. Niepewność szacunków	16
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
6.1. Oświadczenie o zgodności	17
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	17
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
9. Korekta błędów	19
10. Istotne zasady rachunkowości	22
10.1. Zasady konsolidacji.....	22
10.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	22
10.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	23
10.4. Rzeczowe aktywa trwałe	23
10.5. Nieruchomości inwestycyjne	24
10.6. Wartości niematerialne	24
10.6.1. Wartość firmy.....	26
10.7. Leasing	26
10.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	27
10.9. Koszty finansowania zewnętrznego	27
10.10. Aktywa finansowe.....	27
10.11. Utrata wartości aktywów finansowych	29
10.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	29
10.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu.....	29
10.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30
10.12. Zapasy	30
10.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
10.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	31
10.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	31
10.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	31
10.17. Rezerwy.....	32
10.18. Odprawy emerytalne	32
10.19. Przychody.....	33
10.19.1. Sprzedaż towarów i produktów	33
10.19.2. Świadczenie usług	33
10.19.3. Odsetki	33

10.19.4.	Dywidendy	33
10.19.5.	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	33
10.19.6.	Dotacje rządowe	33
10.20.	Podatki	34
10.20.1.	Podatek bieżący	34
10.20.2.	Podatek odroczony	34
10.20.3.	Podatek od towarów i usług	35
10.21.	Zysk netto na akcję	35
11.	Segmenty operacyjne	35
12.	Przychody i koszty	40
12.1.	Pozostałe przychody operacyjne	40
12.2.	Pozostałe koszty operacyjne	41
12.3.	Przychody finansowe	42
12.4.	Koszty finansowe	43
12.5.	Koszty według rodzajów	43
12.6.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	44
12.7.	Koszty świadczeń pracowniczych	44
13.	Składniki innych całkowitych dochodów	44
14.	Podatek dochodowy	45
14.1.	Obciążenie podatkowe	45
14.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	45
14.3.	Odroczony podatek dochodowy	45
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	46
16.	Zysk przypadający na jedną akcję	47
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	47
18.	Rzeczowe aktywa trwałe	47
19.	Leasing	50
19.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca	50
19.2.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	50
20.	Nieruchomości inwestycyjne	51
21.	Wartości niematerialne	51
22.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	53
23.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	53
24.	Pozostałe aktywa	55
24.1.	Pozostałe aktywa finansowe	55
24.2.	Rozliczenia międzyokresowe	55
25.	Świadczenia pracownicze	56
25.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	56
26.	Zapasy	56
27.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
29.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	59
29.1.	Kapitał podstawowy	59
29.1.1.	Wartość nominalna akcji	62
29.1.2.	Prawa akcjonariuszy	62
29.1.3.	Akcjonariusze o znaczącym udziale	62
30.	Kapitał zapasowy	63

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 87 stanowią jego integralną część

30.1. Pozostałe kapitały rezerwowe.....	63
30.2. Udziały (akcje własne)	63
30.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	63
30.4. Udziały niekontrolujące	64
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	64
32. Instrumenty finansowe	68
33. Zobowiązania inwestycyjne	68
34. Rezerwy	68
34.1. Zmiany stanu rezerw	68
34.2. Rezerwa restrukturyzacyjna	69
35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	69
35.1. Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	69
35.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	70
35.3. Rozliczenia międzyokresowe	70
36. Zobowiązania warunkowe.....	72
36.1. Sprawy sądowe	72
36.2. Rozliczenia podatkowe	76
37. Informacje o podmiotach powiązanych.....	76
37.1. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	76
37.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi	76
37.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	77
37.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	77
37.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej - prokurentom.....	78
38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	78
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	78
39.1. Ryzyko stopy procentowej.....	79
39.2. Ryzyko walutowe	79
39.3. Ryzyko makroekonomiczne	80
39.4. Ryzyko kredytowe.....	80
39.5. Ryzyko związane z płynnością	80
40. Instrumenty finansowe	81
40.1. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	83
40.2. Ryzyko stopy procentowej.....	85
40.3. Zabezpieczenia	86
41. Zarządzanie kapitałem	86
42. Struktura zatrudnienia.....	87
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	87

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Nota	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2010</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		862 067	761 828
Przychody ze sprzedaży towarów		807 902	693 467
Przychody ze sprzedaży		1 669 969	1 455 295
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		-773 004	-671 157
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-705 025	-589 091
Koszt własny sprzedaży		-1 478 029	-1 260 248
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		191 940	195 047
Koszty sprzedaży		-100 361	-97 492
Koszty ogólnego zarządu		-58 896	-53 692
Zysk/(strata) ze sprzedaży		32 683	43 863
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	32 299	33 647
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	-16 267	-20 692
Zysk ze zbycia jednostek zależnych		5 692	0
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		54 407	56 818
Przychody finansowe	12.3	8 241	3 681
Koszty finansowe	12.4	-20 190	-25 734
Pozostałe zyski z inwestycji		0	2 972
Zysk/(strata) brutto		42 458	37 737
Podatek dochodowy	14.1	-3 323	-6 123
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		39 135	31 614
Działalność zaniechana		0	0
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:		39 135	31 614
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		39 265	31 348
- akcjonariuszom mniejszościowym		-130	266

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	287 311 347	267 163 186
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,14	0,12

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk/(strata) netto za okres		39 135	31 614
Inne całkowite dochody	13	256	1 789
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą		256	1 789
Inne całkowite dochody netto		39 391	34 182
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE		39 391	33 403
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		39 521	33 137
- akcjonariuszom niekontrolującym		-130	266

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe		498 250	516 781
Rzeczowe aktywa trwałe	18	335 876	353 018
Trwałe aktywa biologiczne	18	7 983	8 553
Nieruchomości inwestycyjne	20	26 589	26 210
Wartości niematerialne	21	5 476	3 933
Wartość firmy	21	74 460	77 315
Znak towarowy		20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	24.1	332	553
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	26 986	26 657
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24.2	148	142
Aktywa obrotowe		266 314	266 601
Zapasy	26	45 535	40 936
Aktywa biologiczne	26	27 534	16 826
Należności z tytułu dostaw i usług	27	152 680	111 762
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	27	13 754	7 436
Pozostałe należności	27	3 259	5 980
Pozostałe aktywa finansowe	24.1	1 170	425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	20 450	42 759
Inne aktywa finansowe		0	37 891
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24.2	1 932	2 586
SUMA AKTYWÓW		764 564	783 382

PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		348 198	308 680
Kapitał podstawowy	29.1	278 002	308 891
Udziały (akcje) własne		0	-38 969
Kapitał zapasowy	30	83 445	65 372
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-16 930	-17 186
Pozostałe kapitały rezerwowe	30.1	0	543
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	30.2	3 681	-18 051
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-35 584	-49 399
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		39 265	31 348
Kapitał z tytułu umorzenia akcji własnych		0	8 080
Udziały niekontrolujące	30.4	1 495	1 619
Zobowiązania długoterminowe		182 976	205 622

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 87 stanowią jego integralną część

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	155 596	162 804
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25.1	296	2 908
Zobowiązania z tytułu leasingu	19.2	5 235	3 768
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	35.2	8 773	15 636
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	35.2	363	3 158
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	5 650	5 650
Przychody przyszłych okresów	35.3	7 063	11 698
Zobowiązania krótkoterminowe		231 895	267 461
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	68 591	84 330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35.2	127 882	90 252
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35.2	368	807
Zobowiązania wekslowe	35.1	0	10 962
Zobowiązania z tytułu umorzenia akcji	35.1	0	38 920
Pozostałe zobowiązania finansowe	35.1	0	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	19.2	2 660	2 385
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35.2	6 727	8 569
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	35.2	13 298	11 170
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	35.2	727	1 242
Rozliczenia międzyokresowe	35.3	3 376	854
Przychody przyszłych okresów	35.3	3 305	4 290
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 206	2 713
Pozostałe rezerwy	34.1	1 755	10 965
Zobowiązania razem		414 871	473 083
SUMA PASYWÓW		764 564	783 382

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Nota	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		39 265	31 348
Korekty o pozycje:		17 847	-7 845
Zyski niekontrolujące		-130	266
Amortyzacja	12.5	29 134	34 373
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		-1 832	-575
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-10 346	18 183
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-17 966	-36 580
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-16 219	8 338
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		38 636	-25 656
Dywidendy		-2	0
Przychody z tytułu odsetek		-1 624	-4 550
Koszty z tytułu odsetek	12.4	19 530	23 585
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-3 894	765
Zmiana stanu rezerw	34.1	-7 563	-7 826
Wycena nieruchomości		0	-521
Podatek dochodowy zapłacony	14.1	89	4 640
Rozwiązanie odpisów na majątku spółek zależnych		0	-22 559
Pozostałe		-9 966	272
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		57 112	23 109
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		16 138	31 439
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-24 360	-23 665
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		1 401	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		19 032	5 318
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		-1 000	-1 353
Odsetki otrzymane		80	1 499
Spłata udzielonych pożyczek		232	11
Udzielenie pożyczek		0	0
Pozostałe		0	663
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		11 523	13 912
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	87 954
Wykup akcji własnych		-37 394	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-3 331	-6 986
Emisja dłużnych papierów wartościowych		10 000	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 85 stanowią jego integralną część.

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Wykup dłużnych papierów wartościowych		-20 412	-10 162
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		111 296	43 100
Spłata pożyczek/kredytów		-133 391	-104 949
Spłata zobowiązań finansowych (poręczenia)		0	-4 134
Odsetki zapłacone		-17 711	-27 665
Pozostałe		0	1 357
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-90 943	-21 485
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-22 308	15 536
Różnice kursowe netto		-1	73
Środki pieniężne na początek okresu	28	42 759	27 150
Środki pieniężne na koniec okresu		20 450	42 759
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	7 257

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 85 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<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>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał na umorzenie akcji własnych</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Nota</i>	29	30		30.1		30.2			30.3	
Na dzień 01 stycznia 2010 roku	226 423	309 922	-18 975	0	-290 806	0	0	0	1 353	227 917
Korekta błędu										0
Na dzień 01 stycznia 2010 roku po korektach	226 423	309 922	-18 975	0	-290 806	0	0	0	1 353	227 917
Zysk/strata netto za okres						31 348			266	31 614
Inne całkowite dochody za okres			1 789							1 789
Emisja akcji	82 468									82 468
Nadwyżka akcji ponad wartość nominalną		8 246								8 246
Koszt emisji akcji		-2 766								-2 766
Przekazanie na kapitał rezerwowy				543	-543					0
Nabycie akcji własnych							-38 969			-38 969
Podział zysku/pokrycie straty		-241 950			241 950					0
Kapitał-umorzenie akcji własnych		-8 080						8 080		0
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	308 891	65 372	-17 186	543	-49 399	31 348	-38 969	8 080	1 619	310 299
Na dzień 01 stycznia 2011 roku	308 891	65 372	-17 186	543	-17 272	0	-38 969	8 080	1 619	311 078
Korekta błędu					-779					-779

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 13 do 86 stanowią jego integralną część.

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 01 stycznia 2011 roku po korektach	308 891	65 372	-17 186	543	-18 051	0	-38 969	8 080	1 619	310 299
Zysk/strata netto za okres						39 265			-129	39 136
Inne całkowite dochody za okres			256							256
Nabycie akcji własnych							38 969			38 969
Umorzenie akcji własnych	-30 889									-30 889
Sprzedaż spółek zależnych								5		5
Podział zysku/pokrycie straty		18 076		-543	-17 533					0
Kapitał - umorzenie akcji własnych		-3						-8 080		-8 083
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	278 002	83 445	-16 930	0	-35 584	39 265	0	0	1 495	349 693

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 86 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. („Grupa”) składa się ze spółki Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy, zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

W spółce zależnej Hunter Wild konsolidowanej metodą pełną (ze względu na zmianę roku obrotowego) rok obrotowy trwa od 1 kwietnia 2011 do 31 grudnia 2012. Na potrzeby konsolidacji Hunter Wild sporządza sprawozdanie finansowe zgodne z rokiem obrotowym Grupy.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII 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 Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

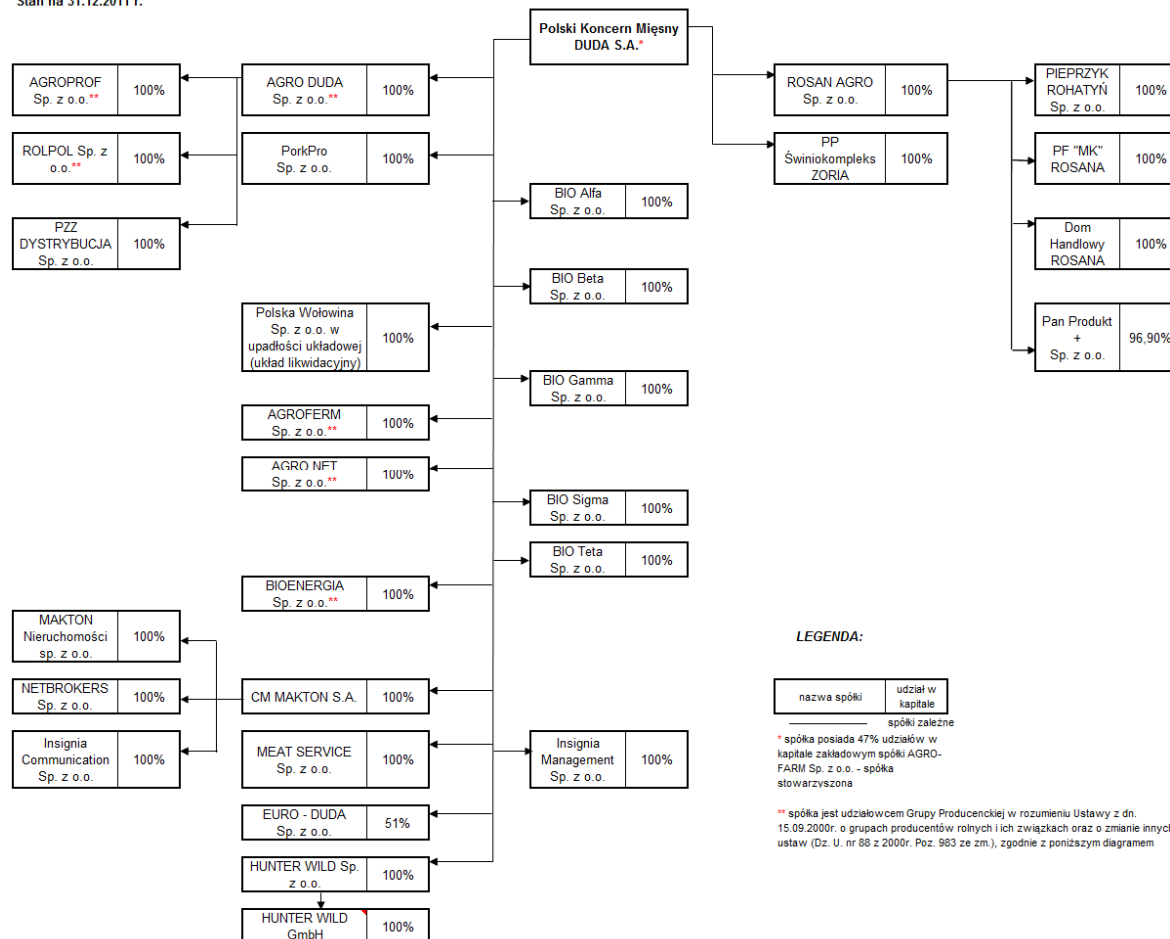
1. Chów i hodowla świń;
2. Produkcja mięsa wieprzowego;
3. Produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych;
4. Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. oraz następujące spółki zależne:

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Stan na 31.12.2011 r.



Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy zmienił się następująco:

- została zawarta umowa zbycia udziałów spółki Wizental Sp. z o.o. opisana w pkt. 23
- została zawarta umowa zbycia udziałów spółki AGROHOP Sp. z o.o. opisana w pkt. 23

W dniu 19 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Meat Service sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki Zależnej i otwarciu z dniem 1 stycznia 2012 roku jej likwidacji.

Zgodnie z protokołem nr 06/07/2011 Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ROSAN-AGRO z dnia 13 lipca 2011 roku postanowiono podwyższyć kapitał o kwotę: 2 150 tys. EURO oraz 2 400 tys. USD.

W trzecim kwartale 2011 roku Spółka dokonała podniesienia kapitału zakładowego w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością ROSAN AGRO. Podwyższenie kapitału wyniosło: 1 935 tys. EURO oraz 1 629 tys. USD. Po dniu bilansowym Spółka dokonała podniesienia kapitału zakładowego w kwocie 600 tys. USD. Kwota podwyższenia została przeznaczona na spłatę zobowiązań do PKM DUDA S.A.

W dniu 10 maja 2011 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie zmiany

postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Polskiej Wołowiny Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Hucie na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Przedmiotowe postanowienie wydane zostało w oparciu o art. 16 w związku z art. 268 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo Upadłościowe i Naprawcze (Dz.U.2009, Nr 175, poz. 1361) – szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 16/2011.

W dniu 26 września 2011 roku Sąd wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu. Zatwierdzony układ zakłada całkowite zaspokojenie wierzycieli mniejszościowych zaliczonych do kategorii IV, z wyłączeniem wierzytelności przysługujących Spółce, ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach upadłego w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, przy jednoczesnym przejęciu majątku upadłego przez wierzyciela większościowego (PKM DUDA S.A.) oraz pokryciu przez niego kosztów postępowania związanych z realizacją układu. W dniu 30 listopada 2011 r. postanowienie to w związku z jego zaskarżeniem przez jednego z wierzycieli uprawomocniło się, kiedy Sąd Okręgowy z Poznania oddalił zażalenie na postanowienie o zatwierdzeniu układu.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmieniał się.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 marca 2012 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa w poniższych obszarach:

- Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,
- na moment odzyskania kontroli nad jednostką zależną Zarząd spółki uznał, że przejęty majątek nie spełnia definicji przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3.

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymagało ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Grupa corocznie przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz nieamortyzowanych wartości niematerialnych, a dla pozostałych aktywów w momencie wystąpienia przesłanek o utracie wartości.

Odzyskiwalna wartość poszczególnych segmentów operacyjnych została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie: segment produkcyjny 11,8%, segment handlowy 9,2%, segment rolny zwierzęcy 11,4%, segment rolny roślinny 12,9%.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

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

Aktywa biologiczne

Wartość godziwa aktywów biologicznych została określona na podstawie cen rynkowych obowiązujących na moment wyceny.

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została określona na podstawie operatów szacunkowych rzeczoznawców majątkowych. Grupa corocznie dokonuje aktualizacji wartości nieruchomości.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy z wyjątkiem Meat Service

Sp. z o.o. W dniu 19 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Meat Service sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki Zależnej i otwarciu z dniem 1 stycznia 2012 roku jej likwidacji (raport bieżący nr 36/2011).

Mając na uwadze niejasności interpretacyjne dotyczące kwalifikowania zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miały miejsce w szczególności w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2009 rok, Spółka dominująca w dniu 30 kwietnia 2010 roku wystąpiła do Administratora kredytu konsorcyjnego o wykładnię zapisów umowy regulujących wysokość wymaganych wskaźników finansowych. W odpowiedzi w dniu 04 maja 2010 roku Spółka otrzymała informację, iż sytuacja zwiększenia odpisów aktualizacyjnych i rezerw w sprawozdaniu za 2009 roku była dyskutowana w ramach negocjacji Umów i jest odzwierciedlona w jej zapisach. Intencją stron Umowy był brak występowania sytuacji naruszenia Umowy spowodowanego koniecznością zwiększenia odpisów aktualizacyjnych, tym bardziej uzasadnionych opinią audytora badającego sprawozdanie finansowe. Ponadto w wyniku rekomendacji Rady Nadzorczej Spółka dominująca zleciła dokonanie dodatkowego sprawdzenia poprawności szacunków i odpisów, co wskazuje na świadomość stron Umowy konsekwencji dla poziomów wskaźników finansowych określonych w umowie.

W trakcie sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2011 spółka dominująca dokonała kalkulacji warunków zawieszających umowę. Wszystkie warunki zawieszające wynikające z umowy o Konsolidacyjny kredyt konsorcyjny zostały wypełnione.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Jednostki z Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydany na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek z siedzibą w Polsce uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Walutą funkcjonalną spółek z siedzibą na Ukrainie jest hrywna ukraińska, a spółki z siedzibą w Niemczech jest EUR.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. , Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki / Grupy. Spółka / Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Korekta błędu

W bieżącym okresie Grupa dokonała korekty wyniku lat ubiegłych z tytułu:

	Dane przed korektą w tys. zł	Korekta w tys. zł	Dane po korekcie w tys. zł
Zapasy	41 912	-976	40 936
Wynik netto	32 127	-779	31 348
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego	1 004	-197	807

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Korekty błędu wpłynęły na kwotę zysku na jedną akcję w sposób następujący:

- Zysk na akcją za 2010 rok przed korektą: 0,12
- Zysk na akcją za 2010 rok po korekcie: 0,12

	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2010</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2010</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2010</i>
AKTYWA	zatwierdzony	korekta	po korekcie
Aktywa trwałe	516 781	0	516 781
Rzeczowe aktywa trwałe	353 018		353 018
Trwałe aktywa biologiczne	8 553		8 553
Nieruchomości inwestycyjne	26 210		26 210
Wartości niematerialne	3 933		3 933
Wartość firmy	77 315		77 315
Relacje z klientami	0		0
Znak towarowy	20 400		20 400
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	553		553
Należności długoterminowe	0		0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 657		26 657
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	142		142
Aktywa obrotowe	267 577	-976	266 601
Zapasy	41 912	-976	40 936
Aktywa biologiczne	16 826		16 826
Należności z tytułu dostaw i usług	111 762		111 762
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 436		7 436
Pozostałe należności	5 980		5 980
Pochodne instrumenty finansowe	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	425		425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 759		42 759
Inne aktywa finansowe	37 891		37 891
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 586		2 586
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	784 358	-976	783 382

PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	309 459	-779	308 680
Kapitał podstawowy	308 891		308 891
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0		0
Udziały (akcje) własne	-38 969		-38 969
Kapitał zapasowy	65 372		65 372

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Akcje własne	0		0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	0		0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-17 186		-17 186
Pozostałe kapitały rezerwowe	543		543
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-17 272	-779	-18 051
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-49 399		-49 399
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	32 127	-779	31 348
Kapitał z tytułu umorzenia akcji własnych	8 080		8 080
Udziały niekontrolujące	1 619		1 619
Zobowiązania długoterminowe	205 622	0	205 622
Oprocentowane kredyty i pożyczki	162 804		162 804
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 908		2 908
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji	0		0
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 768		3 768
Zobowiązania wekslowe	0		0
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	15 636		15 636
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 158		3 158
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 650		5 650
Przychody przyszłych okresów	11 698		11 698
Zobowiązania krótkoterminowe	267 658	-197	267 461
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	84 330		84 330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90 252		90 252
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 004	-197	807
Zobowiązania wekslowe	10 962		10 962
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0		0
Zobowiązania z tytułu umorzenia akcji	38 920		38 920
Pozostałe zobowiązania finansowe	2		2
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 385		2 385
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 569		8 569
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 412		12 412
Rozliczenia międzyokresowe	854		854
Przychody przyszłych okresów	4 290		4 290
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 713		2 713
Pozostałe rezerwy	10 965		10 965
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	473 280	-197	473 083
SUMA PASYWÓW	784 358	-976	783 382

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

10.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

10.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603
UAH	0,4255	0,3722

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest:

- a. dla spółek z siedzibą na Ukrainie – hrywna ukraińska
- b. dla spółek z siedzibą w Niemczech - EUR

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	2011	2010
UAH	0,3716	0,3830
EUR	4,1401	4,0044

10.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

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 %

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Składniki aktywów biologicznych wycenia się w momencie początkowego ujęcia oraz na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży.

W sytuacji gdy niemożliwe jest ustalenie wartości godziwej składniki aktywów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

10.5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

10.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji

połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Znaki towarowe</i>
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	Nieokreślony
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy (5 lat) - metodą liniową.	5 lat metodą liniową	Nie dotyczy

Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości
-------------------------	---	---	--

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

10.6.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - przekazanej zapłaty,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

10.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez wybrany z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

10.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona wartość bilansowa składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz różnice kursowe, powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do czasu oddania ŚT do użytku.

10.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej

metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

10.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

10.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów

finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

10.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|-----------------------------------|---|
| Materiały | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” |
| Produkty gotowe i produkty w toku | • koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego |
| Towary | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”. |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Aktywa biologiczne to zwierzęta hodowlane (trzoda chlewna) i rośliny uprawne. Działalność rolnicza oznacza zarządzanie przez jednostkę gospodarczą przemianą biologiczną aktywów zmierzającą do uzyskania produktów rolniczych lub innych aktywów biologicznych przeznaczonych na sprzedaż. Zbiór lub pozyskanie oznacza moment, w którym następuje oddzielenie produktu rolniczego (surowca rolniczego) od aktywu biologicznego lub jest to moment zakończenia procesów życiowych aktywów biologicznych.

Składniki aktywów biologicznych wycenia się w momencie początkowego ujęcia oraz na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży. W sytuacji gdy niemożliwe jest ustalenie wartości godziwej składniki aktywów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wycena przychodu produktów

Produkty gotowe zaliczane do aktywów biologicznych wycenia się, zgodnie z MSR41, wg wartości godziwej.

Wycena rozchodu produktów

Wartość rozchodu produktów, w tym zużycia i sprzedaży, ustala się (art. 34 ust. 4 ustawy) wg zasady – „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

10.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

10.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

10.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o

wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice relacyjnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.18. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Przyjęte założenia:

Wyszczególnienie	Kwota / Procent
Zgodnie z układem zbiorowym wg stanu na 31 grudnia 2011 r. podstawa do obliczenia wypłat z tytułu odpraw emerytalnych wynosiła:	3 064,00

Szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) roczny wzrost wynagrodzenia:	1,0%
Szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) półroczny wzrost wynagrodzenia:	0,5%
Przyjęta do ustalenia bieżącej wartości przyszłych wypłat stopa dyskontowa (w ujęciu rocznym)	5%

10.19. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.19.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

10.19.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane po wykonaniu usługi. Grupa nie posiada kontraktów długoterminowych, których przychody szacuje się na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

10.19.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

10.19.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.19.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

10.19.6. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

10.20. Podatki

10.20.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.20.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych

dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.20.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

10.21. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

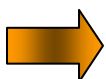
11. Segmenty operacyjne

Działalność Grupy w 2011 skoncentrowana była w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 6 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe, osobno prezentowana jest spółka PKM Duda.

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

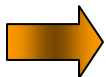
Segmenty operacyjne Grupy zostały połączone z innymi segmentami, w celu stworzenia poniższych segmentów sprawozdawczych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.



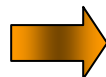
Segment PKM Duda

- **Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej.



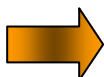
Segment produkcyjny

- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **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) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości układowej (układ likwidacyjny)** - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład ma wdrożony system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE. Aktualnie Spółka realizuje postępowanie układowe (raport bieżący nr 31/2011 z dnia 27.09.2011 r.)
- **Euro Duda Sp. z o.o.** zawiązana w 2003 roku została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec.



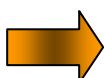
Segment rolny zwierzęcy

- **Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie 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 oraz produkcję roślinną.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się hodowlą trzody chlewnej.
- **PP Świniokompleks Zoria**, - spółka aktualnie nie prowadzi działalności, majątek spółki został przeznaczony do sprzedaży.
- **Rosan Agro Sp. z o.o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy ферmy.



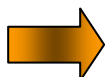
Segment rolny roślinny

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka prowadziła działalność w zakresie upraw ziemi, produkcji rolnej i surowcowej oraz obrotu zwierzętami hodowlanymi. W ramach prowadzonego procesu restrukturyzacji realizowana jest sprzedaż aktywów spółki i docelowo likwidację podmiotu. W dniu 14 lipca 2010 r. została podpisana Umowa Ramowa dotycząca sprzedaży składników majątku trwałego spółki.
- **Plon Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmująca się uprawą zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się uprawą roślin oleistych.



Segment handlowy

- **Centrum Mięsne Makton S.A.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin. Działa na rynku mazowieckim, krakowskim, śląskim i wielkopolskim. Posiada sieć sklepów patronackich.
- **NetBrokers Sp. z o.o.** – wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.
- **Meat Service Sp. z o.o.** – została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda, w dniu 19 grudnia 2011 roku podjęto uchwałę o likwidacji Spółki
- **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild GmbH** – jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem premiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy. Z uwagi na małą skalę prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż, ewentualnie likwidacja.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



Segment pozostałe

- **Pan Produkt Plus Sp. z o.o.** – nie prowadzi działalności operacyjnej.
- **Spółki „BIO” Sp. z o.o.** – zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Insignia Management Sp. z o.o.** – spółka zajmuje się optymalizacją zakupów dla spółek z Grupy Kapitałowej, a tym samym redukcją kosztów operacyjnych.
- **Insignia Communication Sp. z o.o.** – spółka powołana do zarządzania znakami towarowymi.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** – spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku

	<i>Działalność kontynuowana</i>							<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Segment produkcyjny</i>	<i>Segment handlowy</i>	<i>Segment rolny zwierzęcy</i>	<i>Segment rolny roślinny</i>	<i>PKM Duda</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 594	945 008	105	33 471	657 791	0	1 669 969	0	0	1 669 969
Sprzedaż między segmentami	20 602	25 231	71 225	363	94 642	0	212 064	0	-212 064	0
Przychody segmentu	54 195	970 239	71 331	33 834	752 433	0	1 882 032	0	-212 064	1 669 969
Wyniki										
Wynik operacyjny segmentu	3 277	24 635	9 859	8 297	7 375	-73	53 370	0	1 036	54 407
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne	1 220	7 189	11 047	890	4 004	10	24 360	0	0	24 360
Amortyzacja	3 720	10 271	4 486	1 179	9 478	0	29 134	0	0	29 134
Aktywa segmentu	85 540	226 843	186 505	41 912	491 100	403	1 032 302	0	-265 945	766 357

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 8 241 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 20 190 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
3. Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.
Zestawienie korekt MSR (dane w tys.) wpływ na aktywa grupy:

wycena nieruchomości	- 8 658
odpisy z tyt. trwałej utraty	- 97 550
korekta ZFSS	- 888
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	- 1 389
koszty sapard PKM	- 159
4. Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku

	<i>Działalność kontynuowana</i>									
	<i>Segment produkcyjny</i>	<i>Segment handlowy</i>	<i>Segment rolny zwierzęcy</i>	<i>Segment rolny roślinny</i>	<i>PKM Duda</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	40 055	887 630	1 815	33 301	492 494	0	1 455 295			1 455 295
Sprzedaż między segmentami	19 539	6 067	68 280	839	97 351	0	192 076		-192 076	0
Przychody segmentu	59 594	893 697	70 095	34 140	589 845	0	1 647 371	0	-192 076	1 455 295
Wyniki										
Wynik operacyjny segmentu	-2 792	31 907	13 117	6 056	9 535	-29	57 794		0	57 794
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne	2 794	8 121	4 573	5 706	2 459	12	23 665			23 665
Amortyzacja	5 201	9 834	6 205	1 922	11 210	0	34 372			34 373
Aktywa segmentu	11 684	106 315	98 532	53 510	498 235	-14	768 262		18 714	786 977

5. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
6. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 6 653 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 25 734 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
7. Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.
Zestawienie korekt MSR (dane w tys.) wpływ na aktywa grupy:

wycena nieruchomości	- 9 158
odpisy z tyt. trwałej utraty	- 96 351
korekta ZFSS	- 550
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	- 1 389
koszty sapard PKM	- 261
8. Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Informacje geograficzne

Przychody od kluczowych klientów zewnętrznych wg krajów:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Polska	1 443 668	1 237 354
Zagranica, w tym:	226 302	217 941
Białoruś	59 364	67 890
Turcja	28 131	7 141
Rosja	22 844	20 247
Włochy	17 967	7 236
Niemcy	17 605	17 018
Korea	14 683	3 817
Holandia	12 232	14 468
Litwa	11 201	13 035
pozostałe	42 276	67 090
Razem	1 669 969	1 455 295

Zdecydowana większość aktywów zlokalizowana jest na terenie Polski, a pozostała część na terenie Niemiec i Ukrainy.

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 709	5 168
II Dotacje	6 199	7 352
III Inne przychody operacyjne	19 391	21 127
a) Rozwiązanie rezerw (wg tytułów)	13 623	9 106
rozwiązanie rezerwy urlopowej	185	265
rozwiązanie rezerwy na straty w środkach trwałych	3 808	0
rozwiązanie rezerwy na UOKIK	5 554	0
rozwiązanie rezerwy na działania restrukturyzacyjne	1 537	0
rozwiązanie rezerwy na prowizje	38	0
odpis aktualizujący na zapasy	87	16
usługi marketingowe	303	72
odpisy aktualizujące wartość należności	1 913	2 406
odpisy na opakowania zwrotne	0	101
na sprawy sądowe	197	5 269
odpis aktualizujący wartość samochodów	0	201
rozwiązanie rezerwy na straty w środkach trwałych	0	310

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

b) Pozostałe	5 769	12 021
Otrzymane kary i odszkodowania	760	2 025
Umorzone zobowiązania	893	116
Refaktura kosztów usług obcych	262	1 552
Nadwyżki inwentaryzacyjne podlegające rozliczeniu z niedoborami	595	800
Sprzedaż złomu	0	64
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość elewatora	0	3 690
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	501	521
Różnica VAT (Rosan-Agro)	1 464	1 095
Wynajem powierzchni magazynowej	214	217
Odpady produkcyjne	299	0
Inne	781	2 407
Przychody operacyjne ogółem	32 299	33 647

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	10 275	4 276
- odpis na rzeczowy majątek trwały	435	0
- odpis majątku obrotowego	12	783
- odpis należności	9 828	2 946
- pozostałe odpisy aktywów niefinansowych	0	547
III Inne koszty operacyjne	5 992	16 416
a) Utworzone rezerwy	1 215	4 038
- rezerwa na braki towarów	0	640
- rezerwa na kary administracyjne	0	3 175
- rezerwa na należności	164	223
- rezerwa na rozliczenie zysku Grupy Produkcyjnej	888	0
- odpis znaku towarowego	69	0
- odpis nierozliczonego podatku VAT	93	0
b) Pozostałe w tym:	4 778	12 378
Szkody w hodowli zwierzęcej	449	1 137
Koszty usług refakturowanych	147	838
Naprawy objęte odszkodowaniem	0	1 460
Niedobory inwentaryzacyjne nie podlegające rozliczeniu z nadwyżkami	346	886
Likwidacja środków trwałych	15	110
Szkody komunikacyjne	431	261
Koszty lat ubiegłych	366	245

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Ubytki w transporcie	104	132
Straty w produkcji roślinnej	520	0
Koszty połączenia spółek	0	0
Spisanie należności podatkowych (Ukraina)	0	2 199
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	253	0
Zapłacone kary i odszkodowania	178	126
Przekazane darowizny	245	380
Składki członkowskie	21	21
Podatek od nieruchomości za lata poprzednie	0	115
Koszty restrukturyzacji	0	1 697
Przestoje samochodów	0	112
Opłata za klauzulę na wyłączność	0	281
Spisanie aktywów trwałych	0	27
Spisane należności	226	0
Nagrody	55	0
Koszty doradztwa, obsługi prawnej	424	0
Korekta struktury VAT 2010	38	0
Koszty prawne GPW	73	0
Koszty postępowania sądowego, windykacyjnego	107	0
Inne koszty	781	2 351
Koszty operacyjne ogółem	16 267	20 692

12.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
a) Odsetki	694	1 712
- z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	139	139
* niezapłacone	139	139
- bankowe	307	1 501
- inne	248	72
b) Dodatnie różnice kursowe	3 293	0
- zrealizowane	4 758	0
- niezrealizowane	-1 465	0
c) Pozostałe, w tym:	4 254	1 969
- zabezpieczenie hipoteki	67	84
- umorzenie zobowiązań finansowych	0	1 578
- rozwiązanie rezerwy na poręczenie	0	175
- rozwiązanie odpisu na pozostałe należności finansowe	3 892	0
- rozwiązanie odpisu na należności odsetkowe	291	0
- inne	4	132
Przychody finansowe ogółem	8 241	3 681

12.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
a) Odsetki	17 988	21 830
- odsetki z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	16 318	19 824
* w tym niezapłacone	239	407
- odsetki od leasingu	718	557
- inne	952	1 449
b) Ujemne różnice kursowe	0	2 836
-zrealizowane	0	4 042
-niezrealizowane	0	-1 206
c) aktualizacja wartości inwestycji	139	125
d) Pozostałe koszty finansowe	2 063	943
- wartość sprzedanych wierzytelności	43	0
- prowizje bankowe	1 410	503
- zapłata poręczenia	497	229
- koszt ustanowienia zabezpieczenia na majątku obcym	67	84
- straty z tyt. sprzedaży obligacji VAT	0	85
- inne	46	42
Koszty finansowe ogółem	20 190	25 734

Różnice kursowe w notach zaprezentowano w szyku rozwartym, natomiast w sprawozdaniu zostały skompensowane.

12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Amortyzacja	12.6	29 134	34 373
Zużycie materiałów i energii		867 951	735 338
Usługi obce		82 491	78 944
Podatki i opłaty		5 519	6 551
Wynagrodzenia		80 172	83 907
Koszty świadczeń pracowniczych	12.7	15 549	15 446
Pozostałe koszty rodzajowe		11 422	11 867
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		1 092 238	966 426
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		773 004	671 157
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		100 361	97 492
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		58 896	53 692
Zmiana stanu produktów		7 781	- 568
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		152 196	144 653

12.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	18 979	26 413
Amortyzacja środków trwałych	18 969	26 388
Amortyzacja wartości niematerialnych	10	25
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 621	5 804
Amortyzacja środków trwałych	6 606	5 790
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	14
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	3 534	2 156
Amortyzacja środków trwałych	2 663	1 930
Amortyzacja wartości niematerialnych	871	226

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Wynagrodzenia	80 172	83 907
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym ubezpieczenia społeczne	15 549	15 446
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	95 721	99 353
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	43 799	57 560
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	38 728	31 526
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	13 194	10 267

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Inne całkowite dochody	256	1 789
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą	256	1 789
Instrumenty zabezpieczające przepływ środków pieniężnych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Bieżący podatek dochodowy	3 652	5 319
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 652	5 319
Odroczony podatek dochodowy	-329	804
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-329	804
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 323	6 123

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	42 251	37 737
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2009r.-19%)	-8 028	-7 170
Przychody niepodatkowe	2 051	4 352
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	-705	-1 451
Nieujęte straty podatkowe	3 118	-2 526
Pozostałe	-34	672
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2009r.-19%)	-3 598	-6 123
Odliczone straty z lat ubiegłych	275	0
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	-3 323	-6 123

14.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	2011		2010	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Różnica między wartością bilansową a podatkową	Wartość podatku odroczonego	Różnica między wartością bilansową a podatkową	Wartość podatku odroczonego
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	3 685	700,15	4 865	924
Ujemne różnice kursowe	284	53,96	1 490	283

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Odsetki od kredytów i pożyczek	949	180,31	0	0
Straty podatkowe z lat poprzednich	122 566	23 287,54	119 203	22 649
Zobowiązania wekslowe	0	0,00	1 462	278
Rezerwy pracownicze	2 410	457,90	2 185	415
Odpis aktualizujący należności handlowe	7 878	1 496,82	4 145	788
Rezerwa restrukturyzacyjna	997	189,43	940	179
Rezerwa na program wsparcia sprzedaży	0	0,00	382	73
Pozostałe rezerwy	12	2,28	785	149
Odpis aktualizujący majątek trwały	0	0,00	4 258	809
Pozostałe tytuły	0	0,00	584	111
Premie pieniężne	2 022	384,18	0	0
Odpis aktualizujący wartość udziałów	1 229	233,51	0	0
Razem	142 032	26 986	140 299	26 657

	2011		2010	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Różnica między wartością bilansową a podatkową	Wartość podatku odroczonego	Różnica między wartością bilansową a podatkową	Wartość podatku odroczonego
Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
Znak towarowy	20 400	3 876	20 400	3 876
Wycena nieruchomości	9 342	1 774	9 342	1 774
Pozostałe tytuły	0	0	0	0
Razem	29 742	5 650	29 742	5 650

Grupa nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niżej wymienione tytuły:

Tytuł	Podstawa	Okres przedawnienia
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	91 992	do 20 lat
Wycena nieruchomości	56 183	do 20 lat
Odpis aktualizujący wartość ST	2 421	do 20 lat
Rezerwa na działania marketingowe	97	do 1 roku
Świadczenia pracownicze	2 130	do 1 roku

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa nie tworzyła odpisu na Fundusz w 2010 oraz 2011 roku. Celem

Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Pożyczki udzielone pracownikom	179	180
Środki pieniężne	371	370
Zobowiązania z tytułu Funduszu	550	550
Saldo po skompensowaniu	0	0

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	39 135	31 614
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	287 311 347	267 163 186
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,14	0,12

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych użyta w celu obliczenia podstawowej przedstawiona jest w tabeli powyżej.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W bieżącym okresie obrachunkowym oraz okresie porównywalnym nie zostały wypłacone dywidendy.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Grunty(w tym prawo wieczystego użytkowania)	65 657	76 752
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej)	173 658	174 685
urządzenia techniczne i maszyny	52 710	61 668
środki transportu	15 808	18 749

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

inne środki trwałe	1 803	2 415
Środki trwałe razem	309 636	334 269
Środki trwałe w budowie	26 240	18 749
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	335 876	353 018

Trwałe aktywa biologiczne - inwentarz	7 983	8 553
---------------------------------------	-------	-------

	<i>Grunty(w tym prawo wieczystego użytkowania)</i>	<i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej)</i>	<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>środki transportu</i>	<i>inne środki trwałe</i>	<i>środki trwałe razem</i>	<i>trwałe aktywa biologiczne</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	87 039	207 186	139 456	84 263	17 881	535 825	10 547
Zwiększenia	460	5 580	5 027	6 420	443	17 930	3 951
Nabycia	0	1 264	5 027	4 661	385	11 337	3 951
Zwiększenia - leasing	0	0	0	1 759	58	1 817	0
Przejęcie majątku	460	4 316	0	0	0	4 776	0
Zmniejszenia	14 086	4 492	12 280	21 715	2 151	54 724	5 967
Sprzedaż	1 617	2 513	3 333	19 078	290	26 831	5 967
Sprzedaż jednostek zależnych	12 469	1 977	8 056	2 417	1 846	26 765	0
Likwidacja	0	2	891	220	15	1 128	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	73 413	208 274	132 203	68 968	16 173	499 031	8 531
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2011 roku	213	30 141	71 511	56 642	14 342	172 849	1 994
Amortyzacja za okres	83	6 400	11 283	8 487	912	27 165	1 073
Amortyzacja związana ze sprzedażą i likwidacją st (wyksięgowanie)	0	498	3 320	9 603	1 967	15 388	2 519
Amortyzacja związane ze sprzedażą jednostek zależnych	0	372	914	1 008	14	2 308	0
Amortyzacja na dzień 31 grudnia 2011 roku	296	35 671	78 560	54 518	13 273	182 318	548
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	10 074	2 360	6 277	8 872	1 124	28 707	0
Odpisy z tytułu utraty wartości - zmniejszenia	2 602	2 360	4 980	8 872	0	18 814	0
rozwiązanie odpisu Ukraina	0	0	0	5 323	0	5 323	0
rozwiązanie pozostałych odpisów	2 602	2 360	4 980	3 549	0	13 491	0

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Odpisy na koniec okresu	7 472	0	1 297	0	1 124	9 893	0
Różnice kursowe z przeliczenia	12	1 055	364	1 358	27	2 816	0
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	76 752	174 685	61 668	18 749	2 415	334 269	8 553
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	65 657	173 658	52 710	15 808	1 803	309 636	7 983

	<i>Grunty(w tym prawo wieczystego użytkowania)</i>	<i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej)</i>	<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>środki transportu</i>	<i>inne środki trwałe</i>	<i>środki trwałe razem</i>	<i>trwałe aktywa biologiczne</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 roku	90 501	217 825	151 990	84 160	16 740	561 216	10 122
Zwiększenia	11 294	14 173	4 772	17 921	2 026	50 186	3 088
Nabycia	11 294	14 173	4 624	17 913	2 026	50 030	3 088
Przeklasyfikowanie ST w ramach grup	0	0	148	8	0	156	0
Zmniejszenia	14 756	24 812	17 306	17 818	885	75 577	2 663
Sprzedaż	1 766	23 864	15 328	16 145	252	57 355	2 663
Sprzedaż jednostek zależnych	12 990	0	0	0	147	13 137	0
Likwidacja	0	948	1 978	1 673	330	4 929	0
Przeklasyfikowanie ST w ramach grup	0	0	0	0	156	156	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	87 039	207 186	139 456	84 263	17 881	535 825	10 547
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2010 roku	163	30 203	66 208	52 239	12 482	161 295	1 094
Amortyzacja za okres	93	6 433	12 687	11 347	2 648	33 208	900
Amortyzacja związana ze sprzedażą i likwidacją st (wyksięgowanie)	43	6 495	7 384	6 944	788	21 654	0
Amortyzacja na dzień 31 grudnia 2010 roku	213	30 141	71 511	56 642	14 342	172 849	1 994
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	22 748	11 047	10 529	687	1 196	46 207	0
Odpisy z tytułu utraty wartości - zwiększenia	0	381	4 921	8 551	0	13 853	0
Odpisy z tytułu utraty wartości - zmniejszenia	12 674	9 068	9 173	366	72	31 353	0
Odpisy na koniec okresu	10 074	2 360	6 277	8 872	1 124	28 707	0
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	67 590	176 575	75 253	31 234	3 062	353 714	9 028
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	76 752	174 685	61 668	18 749	2 415	334 269	8 553

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 130 tysięcy PLN. Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 186 544 tysięcy PLN objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływanego leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
W okresie 1 roku	3 194	2 664
W okresie od 2 do 3 lat	5 549	3 723
W okresie od 3 do 5 lat	72	238
RAZEM	8 815	6 625

19.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	3 194	2 660	2 664	2 385
W okresie od 2 do 3 lat	5 549	5 164	3 723	3 544
W okresie od 3 do 5 lat	72	71	238	224
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	8 815	7 895	6 625	6 153
Koszty finansowe	920	0	472	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	7 895	0	6 153	0
Krótkoterminowe	0	2 660	0	2 385
Długoterminowe	0	5 235	0	3 768

20. Nieruchomości inwestycyjne

	2011	2010
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	26 210	17 810
Zmiany stanu:	379	0
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	300	0
- aktywowane nakłady	64	0
- nabycie jednostki zależnej	0	7 857
- zyski/ straty z tytułu wyceny wartości godziwej	501	521
- sprzedaż	486	0
- pozostałe	0	22
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	26 589	26 210

Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosły 333 tys. PLN.

21. Wartości niematerialne

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Relacje z klientami	0	0
Patenty i licencje	4 099	896
- w tym oprogramowanie komputerowe	4 094	891
Inne	0	0
Zaliczki na wartości niematerialne	1 377	3 037
Ogółem	5 476	3 933

	Relacje z klientami	Patenty i licencje	- w tym oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	6 500	1 959	1 893	10 153	18 612
Zwiększenia	0	4 099	3 953	0	4 099
*Nabycia	0	4 099	3 953	0	4 099
*Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	9	9	-	9
*Sprzedaż		9	9		9
*Likwidacja					-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	6 500	6 049	5 837	10 153	22 702
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	6 500	1 063	1 002	10 153	17 716
Amortyzacyjny za okres		896	750		896

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Amortyzacja związana z nabyciem jednostek zależnych					-
Amortyzacja związana ze sprzedażą jednostek zależnych (wyksięgowanie)					-
Amortyzacja związana ze sprzedażą i likwidacją WNIP (wyksięgowanie)		9	9		9
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	6 500	1 950	1 743	10 153	18 603
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	896	891	-	896
Wartość netto na dzień 30 września 2011 roku	-	4 099	4 094	-	4 099

	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>- w tym oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 roku	6 500	2 122	2 018	10 153	18 775
Zwiększenia	0	137	94	0	137
*Nabycia	0	137	94	0	137
Zmniejszenia	0	300	219	0	300
*Sprzedaż	0	8	8		8
*Likwidacja	0	292	211	0	292
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	6 500	1 959	1 893	10 153	18 612
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 roku	6 500	1 151	1 100	10 082	17 733
Amortyzacyjny za okres	0	194	184	71	265
Amortyzacja związana ze sprzedażą i likwidacją WNIP (wyksięgowanie)	0	282	282	0	282
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	6 500	1 063	1 002	10 153	17 716
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	0	971	918	71	1 042
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	0	896	891	0	896

Odzyskiwana wartość poszczególnych segmentów operacyjnych została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie: segment produkcyjny 11,8%, segment handlowy 9,2%, segment rolny zwierzęcy 11,4%, segment rolny roślinny 12,9%.

	<i>Segment produkcyjny</i>	<i>Segment handlowy</i>	<i>Segment rolny zwierzęcy</i>	<i>Segment rolny roślinny</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Wartość firmy	3 280	65 491	1	5 688	74 460

Wartość firmy podlega testom na utratę wartości na poziomie spółek.

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Grupa posiada 49,1%-owy udział w spółce AGROFARM z siedzibą w Pisarzowicach, której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja roślinna.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę AGROFARM.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	49,1	49,1
Długoterminowe aktywa w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 143	2 143
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostce stowarzyszone	2 143	2 143

23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Wartość firmy

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	2011	2010
BO	77 315	79 216
Nabycie spółki		855
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		0
Sprzedaż	- 2 855	-2 756
BZ	74 460	77 315

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek została przetestowana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy.

Zbycie jednostek zależnych

W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zbyła niżej wymienione spółki:

- AGROHOP Sp. z o.o.;
- WIZENTAL Sp. z o.o.;

W okresie porównywalnym Grupa zbyła niżej wymienione spółki:

- BIO Omega Sp. z o.o.
- DUDA Skup Sp. z o.o.
- Expres (Ukraina)

Wartości zagregowane przedstawiają się następująco:

	2011	2010
Wynagrodzenie	21 116	5 461
Środki pieniężne na dzień zbycia	561	316
Aktywa	20 109	16 974
Zobowiązania	10 660	3 738
Zysk ze zbycia	8 813	972
Różnice kursowe	0	29

Umowa zbycia udziałów spółki zależnej WIZENTAL Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki WIZENTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie spółce HYDERUS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Przedmiotem Umowy Zbycia Udziałów była sprzedaż 9 638 (dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści osiem) udziałów Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 9.638.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Zbycie udziałów na rzecz Kupującego nastąpiło za łączną cenę 5 500 000 zł, tj. 570,66 zł za jeden udział Spółki.

Umowa zbycia udziałów spółki zależnej AGROHOP Sp. z o.o.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki AGROHOP Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie spółce NORDSAAT-HOLDING GmbH z siedzibą w Halberstadt, Niemcy.

Przedmiotem Umowy Zbycia Udziałów była sprzedaż 9 968 (dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści osiem) udziałów Spółki, o wartości nominalnej 100 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 996 800 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Zbycie udziałów na rzecz Kupującego nastąpiło za łączną cenę 3 763 175,68 EUR.

Przeprowadzone działania związane z restrukturyzacją majątku pozwalają na uproszczenie struktury Grupy oraz podniesienie efektywności jej funkcjonowania.

Umowa nabycia udziałów spółki PORK PRO Sp. z o.o., DOMCO

W dniu 1 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nabyła 100% udziałów z prawem głosu w nienotowanej na giełdzie spółce PORK PRO, zajmującej się zakupem warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem. W dniu 14 kwietnia 2010 roku jednostka dominująca nabyła 100% udziałów z prawem głosu w nienotowanej na giełdzie spółce DOMCO, nieprowadzącej działalności operacyjnej. Główne przyczyny nabycia jednostek: realizacja strategii wzmacniania pozycji Grupy w branży mięsnej oraz rozbudowa zaplecza surowcowego. Sposób objęcia kontroli : zakup udziałów za środki pieniężne. Czynniki, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy: brak rozpoznania wartości niematerialnych i prawnych kwalifikujących się do osobnego ujęcia.

Sprzedaż udziałów spółki zależnej DUDA Skup Sp z o.o.

W dniu 31-12-2010 roku jednostka dominująca zawarła umowa zbycia udziałów spółki DUDA Skup sp. z o.o. przez:

- PKM DUDA S.A. poprzez sprzedaż 69 339 udziałów spółki o wartości nominalnej 100 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6 933,9 tys. zł. stanowiących 52,17% kapitału zakładowego spółki

- AGRO DUDA sp. z o.o. poprzez sprzedaż 63 546 udziałów spółki o wartości nominalnej 100 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6 356,4 tys. zł. stanowiących 47,83% kapitału zakładowego spółki.

Sprzedaż udziałów spółce zależnej EKSPRES

W dniu 09 kwietnia 2010 roku Pieprzyk Rohatyń Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży praw korporacyjnych, w tym zwłaszcza udziału w kapitale statutowym Przedsiębiorstwo Filialne „Ekspres” z siedzibą w Zorii na rzecz International Investment Holding Company Sp. z o. o. z siedzibą w Kijowie. Umowa zawarta została zgodnie z prawem ukraińskim.

Łączna cena zbycia Przedsiębiorstwa Filialnego „Ekspres” wynosi 12.132.049 hrywien (słownie: dwanaście milionów sto trzydzieści dwa tysiące czterdzieści dziewięć hrywien). Zapłata wyżej wskazanej ceny dokonana została w całości przez nabywcę w dniu 12 kwietnia 2010 roku.

Zbycie Przedsiębiorstwa Filialnego „Ekspres” stanowi element programu Restrukturyzacji Operacyjnej pod nazwą „DUDA 2012”, prowadzonego w ramach Grupy Kapitałowej PKM DUDA i zakładającego reorganizację struktury podmiotów zależnych celem prowadzenia działalności operacyjnej w optymalnych jej obszarach.

24. Pozostałe aktywa

24.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Pożyczki udzielone	0	169
Pożyczka dla Zarządu	105	105
Weksel	1 044	149
Pozostałe	353	555
Razem	1 502	978
- krótkoterminowe	1 170	425
- długoterminowe	332	553

24.2. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Rozliczenia międzyokresowe - Aktywa	2 080	2 728
długoterminowe	148	142
- SAPARD	88	0
- SPO	14	0
- inne	46	142
krótkoterminowe	1 932	2 586
- ubezpieczenia	73	138
- program wsparcia sprzedaży	47	344
- energia	68	69
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	30	12
- VAT naliczony do rozliczenia w następnym okresie	93	776

- koszty emisji akcji	0	73
- usługa promocji towarów	0	109
- odsetki od weksli	0	181
- znak towarowy	6	76
- prenumeraty, domeny	14	0
- gaz	191	0
- VAT należny od sprzedaży zagranicznej	12	0
- odsetki	172	0
- prowizja bankowa	85	0
- promocje	83	0
- zaliczka na dostawy	24	0
- inne	1 034	808

25. Świadczenia pracownicze

25.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	2011	2010
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	2 908	2 992
Utworzenie rezerwy	37	13
Przeklasyfikowanie z rezerwy na restrukturyzację	0	480
Rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	1 223	311
Wykorzystanie (wypłata świadczeń)	571	266
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	1 151	2 908

26. Zapasy

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Materiały	9 590	8 724
Produkcja w toku	874	7 366
Wyroby gotowe	14 194	10 628
Towary	20 860	14 042
Zaliczki na dostawy	17	176
Zapasy ogółem	45 535	40 936

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa nie utworzyła odpisu aktualizującego wartości zapasów. W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisu

aktualizującego wartość zapasów w kwocie 17 tysięcy PLN. Odwrócenie nastąpiło na skutek sprzedaży produktów.

Aktywa biologiczne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
trzoda chlewna	23 554	11 760
zasiwy	2 149	4 895
zboża	1 831	171
Aktywa biologiczne ogółem	27 534	16 826

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 35-dniowy termin płatności.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	169 283	128 455
- należności od odbiorców krajowych	150 814	93 087
- należności od odbiorców zagranicznych	18 469	35 368
Pozostałe należności od osób trzecich	17 013	13 416
- z tytułu podatków, dotacji, ceł. Ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 754	7 436
- dochodzone na drodze sądowej	414	0
- inne	2 845	5 980
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	0
Należności ogółem (brutto)	186 296	141 871
Odpis aktualizujący należności	16 603	16 693
Należności netto	169 693	125 178

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8 036 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 2 279 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	16 693	43 568
Zwiększenie	9 828	2 279
Wykorzystanie	8 005	4 834

Rozwiązanie	1 913	24 320
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	16 603	16 693

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	<i>Nie- przeterminowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>				<i>odpis aktualizujący należności</i>	<i>należności ujęte w bilansie</i>
		<i>> 1 miesiąc</i>	<i>1- 6 miesięcy</i>	<i>6-12 miesięcy</i>	<i>< 12 miesięcy</i>		
<i>31 grudnia 2011</i>	119 262	37 288	11 899	4 891	12 956	16 603	169 693
<i>31 grudnia 2010</i>	84 516	25 685	16 902	2 402	12 367	16 693	125 178

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 20 821 tysięcy PLN.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Środki pieniężne w kasie	453	675
Środki pieniężne na rachunku bankowym	13 757	36 803
Środki pieniężne na rachunku ZFŚS	371	370
Lokaty krótkoterminowe	4 084	4 026
Pozostałe inne środki pieniężne:	2 156	1 255
- środki pieniężne w drodze	2 156	1 212
- kaucja pieniężna	0	43
Razem*	20 821	43 129

*Różnica pomiędzy środkami pieniężnymi wykazanymi w nocie a w bilansie – 371 tys. PLN (środki na ZFŚS).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny/ udziałowy	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Akcje zwykłe serii A/ udziały o wartości nominalnej 1 PLN każda	23 000 000	23 000 000
Akcje zwykłe serii B/ udziały o wartości nominalnej 1 PLN każda	10 142 000	10 142 000
Akcje zwykłe serii C/ udziały o wartości nominalnej 1 PLN każda	10 000 000	10 000 000
Akcje zwykłe serii D/ udziały o wartości nominalnej 1 PLN każda	4 558 000	4 558 000
Akcje zwykłe serii E/ udziały o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii F/ udziały o wartości nominalnej 1 PLN każda	900 000	900 000
Akcje zwykłe serii G/ udziały o wartości nominalnej 1 PLN każda	48 200 000	48 200 000
Akcje zwykłe serii H/ udziały o wartości nominalnej 1 PLN każda	82 468 843	82 468 843
Akcje zwykłe serii I/ udziały o wartości nominalnej 1 PLN każda	98 233 447	129 122 590

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został obniżony o kwotę 30 889 143 PLN poprzez umorzenie 30 889 143 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 PLN każda (raport bieżący nr 8/2011 z dnia 21.04.2011 r.)

	Ilość	Wartość
<i>Akcje zwykłe/ udziały wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	308 891 433	308 891 433
Umorzone w dniu 21 kwietnia 2011 roku	30 889 143	30 889 143
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	278 002 290	278 002 290
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	226 422 590	226 422 590
Wyemitowane w dniu 20 lipca 2010 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją opcji na akcje (emisja akcji serii H)	82 468 843	82 468 843
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	308 891 433	308 891 433

	Ilość	Wartość
<i>Akcje własne (razem z akcjami jednostki dominującej posiadanyymi przez spółki zależne)</i>		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	30 889 143	30 889 143
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	0	0
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	0	0
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	30 889 143	30 889 143

Pomiędzy Spółką, członkami jej Zarządu oraz innymi znaczącymi akcjonariuszami, jako gwarantami wykonania Układu, w dniu 24 lipca 2009 r. doszło do zawarcia szeregu umów z Bankami, w tym Warunków Restrukturyzacji oraz Przedwstępnej Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny.

Przedwstępna Umowa o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny reguluje podstawowe warunki, na jakich zostanie zawarta w przyszłości Przyrzeczona Umowa o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny, w oparciu o którą zostanie udzielony Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny oraz Kredyt Podporządkowany.

Jedno z postanowień podpisanych umów mówi o tym, że Spółka ma prawo w okresie do końca 2012 roku, do odkupu akcji wyemitowanych dla Banków celem ich umorzenia („Opcja buy-back”), po cenie skalkulowanej w oparciu o cenę emisyjną tych akcji powiększoną o koszt pieniądza (WIBOR 3M + 7% w skali roku) w przypadku odkupienia wszystkich akcji wyemitowanych dla banków na podstawie Układu i po wcześniejszej spłacie w całości Konsorcjalnego Kredytu Konsolidacyjnego oraz Kredytu Podporządkowanego;

Ponadto, Spółka będzie miała prawo skorzystać z Opcji buy-back w stosunku do części akcji wyemitowanych dla Banków na podstawie Układu i przed spłatą Konsorcjalnego Kredytu Konsolidacyjnego oraz Kredytu Podporządkowanego, jeżeli Spółka dokona zbycia istotnych aktywów. Do wykonania Opcji buy-back konieczna jest zgoda jednej z osób z rodziny Duda.

Nabyte papiery wartościowe są akcjami zwykłymi na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złotych) każda, nabytymi od Banków - akcjonariuszy (Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie), za ich zgodą, w celu dobrowolnego umorzenia w wykonaniu umowy opcji buy-back zawartej z ww. bankami (o zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 66/2009 z dnia 24 lipca 2009 r.).

W dniu 29 grudnia 2010 roku spółka nabyła 30 889 143 akcje zwykłe na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złotych) każda, nabytymi od Banków - akcjonariuszy (Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie), za ich zgodą, w celu dobrowolnego umorzenia w wykonaniu umowy opcji buy-back zawartej z ww. bankami (o zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 66/2009 z dnia 24 lipca 2009 r.).

Nabycie papierów wartościowych nastąpiło poza obrotem zorganizowanym, w drodze transakcji zawartych za pośrednictwem domu maklerskiego, na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych oraz Uchwały nr 25/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia od akcjonariuszy akcji własnych Spółki w celu ich dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem.

Średnia jednostkowa cena nabycia papierów wartościowych wyniosła 1,26 zł (słownie: jeden złoty dwadzieścia sześć groszy).

Papiery wartościowe, o których mowa powyżej, stanowiły 9,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przysługujących z ww. papierów wartościowych wynosiła 30.889.143 (słownie: trzydzieści milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści trzy).

Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 30.889.143 (słownie: trzydzieści milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści trzy), z których przysługuje 30.889.143 trzydzieści milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści trzy) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 364 § 2 KSH Spółka nie wykonywała praw udziałowych z ww. akcji, z wyjątkami określonymi w ww. przepisie.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego wskutek dobrowolnego umorzenia 30.889.143 (słownie: trzydziestu milionów osiemset osiemdziesięciu dziewięciu tysięcy stu czterdziestu trzech) akcji własnych Spółki zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, które uprawniały do wykonywania 30.889.143 (słownie: trzydziestu

milionów osiemset osiemdziesięciu dziewięciu tysięcy stu czterdziestu trzech) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Dobrowolne umorzenie akcji własnych Spółki nastąpiło na podstawie Uchwały nr 5/29/12/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2010 roku, zgodnie z art. 359 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 1 i 2 Statutu Spółki.

O obniżeniu kapitału zakładowego wskutek umorzenia własnych papierów wartościowych Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2011 z dnia 21 kwietnia 2011 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w dniu 12 października 2011 roku upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208 501 717 zł w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego. Niniejsze upoważnienie wygasa z dniem 31 grudnia 2012 roku (raport bieżący nr 32/2011).

W dniu 21 listopada 2011 roku spółka Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. dokonała wpisu do Rejestru Przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki, w wyniku którego dotychczasowy zapis:

„1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

2. Podwyższenie kapitału może nastąpić również w drodze:

- warunkowego podwyższenia kapitału
- podwyższenia kapitału ze środków własnych
- podwyższenia kapitału docelowego.

3. Spółka ma prawo emitować obligacje, w tym:

- na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia obligacje zamienne na akcje Spółki, obligacje dające w przyszłości prawo pierwszeństwa do objęcia emitowanych przez Spółkę akcji oraz obligacje dające prawo do udziału w przyszłych zyskach Spółki
- na podstawie uchwały Zarządu nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia rodzaje obligacji.”

został zmieniony poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:

1. Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany Statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane w każdy sposób przewidziany przepisami prawa.

2. Spółka może emitować obligacje, w szczególności obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa, a także warranty subskrypcyjne.

3. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208.501.717 zł (słownie: dwieście osiem milionów pięćset jeden tysięcy siedemset siedemnaście złotych) w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

4. W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd jest upoważniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.

5. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2012 roku.

6. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w stosunku do akcji lub warrantów subskrypcyjnych Spółki emitowanych przez Zarząd na podstawie upoważnienia udzielonego w ustępie 3 i 4 niniejszego paragrafu.

7. Zarząd może wydawać akcje emitowane w granicach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

8. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają uzyskania zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem że ww. cena emisyjna nie może być niższa niż 1 zł (słownie: jeden złoty) za każdą akcję.

9. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu Spółki nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

1. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub o subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;
2. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do akcji lub praw poboru;
3. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji, praw do akcji lub praw poboru do obrotu na rynku regulowanym.

29.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

29.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

29.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

31 grudnia 2011 roku

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	29 994 181	10,79	29 994 181	10,79
2.	Kredyt Bank Spółka Akcyjna	28 529 504	10,26	28 529 504	10,26
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,33	20 369 538	7,33
4.	BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (Fundusze), w tym:	14 797 364	5,32	14 797 364	5,32
	<i>Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty</i>	<i>14 011 576</i>	<i>5,04</i>	<i>14 011 576</i>	<i>5,04</i>
5.	Pozostali	<i>184 311 703</i>	<i>66,29</i>	<i>184 311 703</i>	<i>66,29</i>

31 grudnia 2010 roku

L p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.	30 889 143	9,99	30 889 143	9,99
2.	ING Bank Śląski S.A.	29 994 181	9,71	29 994 181	9,71
3.	Kredyt Bank S.A.	28 529 504	9,24	28 529 504	9,24
4.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	20 369 538	6,59	20 369 538	6,59

30. Kapitał zapasowy

Wartość kapitału zapasowego powstała z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych.

30.1. Pozostałe kapitały rezerwowe

W roku 2011 Grupa rozwiązała następujące kapitały rezerwowe:

- 543 tys. PLN – środki przeznaczone na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy oraz jako środki obrotowe
- 8 080 tys. PLN – wykorzystany z tytułu umorzeniu akcji własnych.

30.2. Udziały (akcje własne)

W bieżącym okresie obrachunkowym nastąpiło dobrowolne umorzenie akcji własnych Spółki na podstawie Uchwały nr 5/29/12/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2010 roku, zgodnie z art. 359 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 1 i 2 Statutu Spółki.

30.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe spółek są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

30.4. Udziały niekontrolujące

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Na początek okresu	1 619	1 353
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-6	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	-130	266
Na koniec okresu	1 495	1 619

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Długoterminowe kredyty i pożyczki, w tym:	155 596	162 804
- od 1 do 3 lat	134 195	78 270
- od 3 do 5 lat	13 517	81 391
- powyżej 5 lat	7 884	3 143
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki, w tym :	68 591	84 330
- w tym kredyt w rachunku bieżącym	19 548	15 521

Wartość kredytu na dzień bilansowy 31.12.2011				
Waluta kredytu	Część długoterminowa		Część krótkoterminowa	
	PLN	Waluta	PLN	Waluta
PLN	152 884		67 597	
EUR	2 712	614	994	225
UAH	-	0	4 903	11 523
Kredyty łącznie	155 596		68 591	
- w tym kredyt w rachunku bieżącym			19 548	

Wartość kredytu na dzień bilansowy 31.12.2010				
Waluta kredytu	Część długoterminowa		Część krótkoterminowa	
	PLN	Waluta	PLN	Waluta
PLN	159 166	159 166	68 207	68 207
EUR	3 291	831	602	152
UAH	347	933	15 521	41 700
Kredyty łącznie	162 804	0	84 330	0
- w tym kredyt w rachunku bieżącym	0	0	15 521	0

Stan zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31 grudnia 2011 r.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nazwa (firma) jednostki udzielającej kredytu ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty (RRRR- MM-DD)	Spółka
	kwota	waluta	kwota	waluta			
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	20 373 432	PLN	19 328 632	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-01-10	Agro Duda Sp. z o.o.
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	13 235 200	PLN	12 556 400	PLN	WIBOR 1M + marża	2018-01-10	Agroferm Sp. z o.o.
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	10 320 000	PLN	9 790 800	PLN	Wibor 1M+2pp	2018-01-10	Agro Net Sp. z o.o.
KREDYT BANK	490 000	PLN	121 284	PLN	WIBOR 1M+0,5%	2014-02-28	Agroprof Sp. z o.o.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	2 000 000	PLN	525 751	PLN	WIBOR 1M + marża 2%	2013-05-31	Hunter Wild Sp. z o.o.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	380 000	EUR	83 840	EUR	EURIBOR 1M + marża 4%	2013-05-31	Hunter Wild Sp. z o.o.
Raiffeisenbank Polen	1 200 000	EUR	264 900	EUR	EURIBOR 1M+ 4%	2013-05-31	Hunter Wild Pasau Sp. z o.o.
Sparkasse	300 000	EUR	265 000	EUR	5,50%	2015-10-31	Hunter Wild Pasau Sp. z o.o.
Kredyt Bank S.A.	490 000	PLN	138 100	PLN	WIBOR 1M+0,5	2014-02-28	Rolpol Sp. z o.o.
MILLENNIUM S.A.	6 000 000	PLN	1 411 874	PLN	WIBOR + marża banku	2013-05-31	C.M. MAKTON S.A.
PKO BP S.A.	9 500 000	PLN	9 499 481	PLN	WIBOR 1 M + marża banku 1,95 p.p.	2013-12-16	C.M. MAKTON S.A.
PKO BP S.A.	15 500 000	PLN	8 507 131	PLN	WIBOR 1 M + marża 1,95 p.p.	2013-12-16	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	151 440	PLN	80 243	PLN	7,80% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	79 532	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	79 532	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	79 532	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	79 532	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	79 532	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	144 587,	PLN	88 554	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-09-27	C.M. MAKTON S.A.
BZ WBK SA	1 498 043	PLN	1 426 210	PLN	WIBOR 3M+marża 2,5 p.p.	2015-12-31	PKM Duda SA
Kredyt Bank SA	10 000 000	PLN	6 250 000	PLN	WIBOR 3M+marża 0,7 p.p.	2015-06-25	PKM Duda SA
PKO SA	12 841 192	PLN	12 841 192	PLN	WIBOR 3M+marża 2,5 p.p.	2017-12-31	PKM Duda SA
ING SA	13 992 510	PLN	13 312 661	PLN	WIBOR 3M+marża 2,5 p.p.	2015-12-31	PKM Duda SA
BRE Bank SA	14 934 551	PLN	14 468 943	PLN	WIBOR 3M+marża 2,5 p.p.	2015-12-31	PKM Duda SA
Kredyt Bank SA	15 730 282	PLN	14 966 001	PLN	WIBOR 3M+marża 2,5 p.p.	2015-12-31	PKM Duda SA
PKO BP SA	23 499 284	PLN	22 357 533	PLN	WIBOR 3M+marża 2,5 p.p.	2015-12-31	PKM Duda SA
PKO SA	33 253 320	PLN	31 423 757	PLN	WIBOR 3M+marża 2,5 p.p.	2015-12-31	PKM Duda SA

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nazwa (firma) jednostki udzielającej kredytu ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty (RRRR-MM-DD)	Spółka
	kwota	waluta	kwota	waluta			
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	18 300 000	PLN	10 679 474	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-07-11	Agro Duda Sp. z o.o.
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	3 300 000	PLN	-	PLN	Wibor 1M + marża	2012-07-11	Agroferm Sp. z o.o.
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	1 300 000	PLN	50 020	PLN	WIBOR 1M+1,5pp	2012-07-10	Agro Net Sp. z o.o.
KREDYT BANK	456 000	PLN	456 000	PLN	1,2% STOPY REDYSKONTOWE J WEKSLI PRZYJM. PRZEZ NBP	2012-12-18	AGROPROF Sp. z o.o.

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

KREDYT BANK	300 000	PLN	-	PLN	WIBOR ON+0,4	2012-08-30	AGROPROF Sp. z o.o.
ING Bank Śląski S.A.	6 939 910	PLN	6 011 319	PLN	WIBOR 1M + marża 2%	2012-05-31	Hunter Wild Sp. z o.o.
Sparkasse	300 000	Euro	224 889	Euro	0,055	2012-12-31	Hunter Wild Pasau Sp. z o.o.
BANK BPH S.A.	3 000 000	PLN	1 814 145	PLN	WIBOR1M+MARŻA 1,5 p.p.	2012-04-12	NETBROKERS
Kredyt Bank S.A.	800 000	PLN	800 000	PLN	WIBOR 1M+2,5	2012-12-17	ROLPOL Sp. z o.o.
Kredyt Bank S.A.	300 000	PLN	-	PLN	WIBOR O/N +0,4	2012-07-20	ROLPOL Sp. z o.o.
WTB Bank SA	3 800 000	UAH	3 800 000	UAH	18%	2012-01-04	ZORIA
PKO BP S.A.	5 847 239	PLN	2 947 239	PLN	WIBOR 1 M + marża banku 1,95 p.p.	2012-03-31	C.M. MAKTON S.A.
MILLENNIUM S.A.	1 000 000	PLN	-	PLN	WIBOR 1M+ marża banku	2012-01-07	C.M. MAKTON S.A.
DNB NORD S.A.	10 000 000	PLN	9 538 759	PLN	WIBOR 1M+ marża banku	2012-09-30	C.M. MAKTON S.A.
Kredyt Bank SA	4 935 000	PLN	394 800	PLN	WIBOR+marża	2012-05-31	PKM Duda SA
Kredyt Bank SA	10 000 000	PLN	3 157 535	PLN	WIBOR+marża	2012-07-12	PKM Duda SA
Prawex Bank SA	4 645 000	UAH	4 645 000	UAH	19	2012-05-10	Rosan-Agro Sp. z o.o.
WTB Bank SA	1 200 000	UAH	669 636	UAH	18	2012-07-30	Rosana PF
Privat Bank SA	460 000	UAH	82 674	UAH	21	2012-10-13	DH Rosana
WTB Bank SA	3 600 000	UAH	2 100 000	UAH	16	2012-07-30	Rosan-Agro Sp. z o.o.
Oksi Bank SA	1 120 000	UAH	225 895	UAH	19	2012-04-27	Rosana PF

W bilansie, w pozycji zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujęto koszty niezapłaconych odsetek w kwocie 239 tys. zł.

32. Instrumenty finansowe

W 2010 roku spółka dokonała wykupu weksli wystawionych w roku 2009 na rzecz byłych obligatariuszy spółki w łącznej kwocie 10 040 tys. PLN. .

W 2011 roku spółka dokonała wykupu weksli wystawionych w roku 2009 na rzecz byłych obligatariuszy spółki w łącznej kwocie 10 412 tys. PLN. Tym samym spółka zakończyła wykup weksli od byłych obligatariuszy. Spółka w okresie sprawozdawczym wystawiła weksle na 10 000 tys. zł, które do dnia 30 września 2011 roku zostały wykupione.

W kwartale roku 2011 roku Spółka PKM DUDA S.A. zawierała transakcje forward. Na dzień 31.12.2011 jednostka dominująca nie posiadała pozycji otwartych.

33. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istniały znaczące zobowiązania inwestycyjne.

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

Rezerwy pracownicze	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na 31.12.2011
		Utworzenie	Inne zwiększenia (przeklasyfikowanie)	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Inne zmniejszenia (przeklasyfikowanie)	
Długoterminowe	2 908	37	0	1 223	571	855	296
* emerytalna	299	37	0	0	45	0	291
* odprawy pracownicze	535	0	0	4	526	0	5
* rezerwa na restrukturyzację	2 074	0	0	1 219	0	855	0
Krótkoterminowe	2 713	2 351	855	0	2 713	0	3 206
* premie MBO	2 683	2 351	0	0	2 683	0	2 351
* wynagrodzenia	30	0	0	0	30	0	0
* rezerwa na restrukturyzację	0	0	855	0	0	0	855
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	10 965	1 219	0	5 910	4 519	0	1 755
Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	60	43	0	0	48	0	55
Rezerwa na sprawy sądowe	500	44	0	0	316	0	228
Rezerwa na działania marketingowe	1 957	0	0	0	1 957	0	0
Rezerwy na prowizje	176	150	0	38	72	0	216
Kary administracyjne	5 794	0	0	5 554	0	0	240
Rezerwa na zobowiązania grup producenckich*	0	888	0	0	0	0	888
Pozostałe rezerwy	352	94	0	318	0	0	128
Rezerwa na koszty leasingu (Ukraina)	1 688	0	0	0	1 688	0	0

Rezerwa na VAT należny (Ukraina)	438	0	0	0	438	0	0
----------------------------------	-----	---	---	---	-----	---	---

*Kwota rezerwy została utworzona na przyszłe wydatki związane z zakupem materiałów i usług, które zostały w bieżącym roku sfinansowane otrzymaną dotacją W ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich.

34.2. Rezerwa restrukturyzacyjna

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa zaktualizowała rezerwę do wartości 855 tys. PLN (rezerwa krótkoterminowa). Rozwiązana została kwota 1 219 tys. PLN rezerwy, 855 tys. PLN zostało przeklasyfikowane na rezerwę krótkoterminową.

	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na 31.12.2011
		Utworzenie	Inne zwiększenia (przeklasyfikowanie)	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Inne zmniejszenia (przeklasyfikowanie)	
Długoterminowe	2 074	0	0	1 219	0	855	0
Rezerwa na restrukturyzację	2 074	0	0	1 219	0	855	0
Krótkoterminowe	0	0	855	0	0	0	855
Rezerwa na restrukturyzację	0	0	855	0	0	0	855

35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

35.1. Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu wykupu akcji własnych	0	38 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 660	2 385
Zobowiązania wekslowe	0	10 962
Inne zobowiązania finansowe	0	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wraz z zaliczkami na otrzymane dostawy	127 882	90 252
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	727	1 242
Razem	131 269	143 763

Zobowiązania finansowe długoterminowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 235	3 768
Zobowiązania wekslowe	0	0
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	8 773	15 636
Razem	14 008	19 404

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 16 miesięcznym terminem płatności.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych lub kwartalnych.

35.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Podatek dochodowy od osób prawnych	368	807
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8775	6 694
Z tytułu świadczeń pracowniczych	6727	8 569
Inne zobowiązania niefinansowe	4 523	4 476
Razem	20 393	20 546

Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Inne zobowiązania niefinansowe	363	3 158
Razem	363	3 158

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

35.3. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Rozliczenia międzyokresowe - Pasywa	13 744	16 842
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 376	854
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	3 376	854
* czynsz agencyjny	285	0
* naliczone premie pieniężne dla dostawców	2022	0
* inne bierne rozliczenia kosztów	1 069	854
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	10368	15 988
długoterminowe	7 063	11 698
*rozliczenia z tytułu dotacji SAPARD i SPO	1 437	10 236
*inne rozliczenia przychodów długoterminowe	5 626	1 462
krótkoterminowe	3 305	4 290

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

* rozliczenia z tytułu dotacji SAPARD i	1673	4 251
SPO		
* inne rozliczenia przychodów krótkoterm.	1 632	39
Razem	13 744	16 842
- krótkoterminowe	6 681	5 144
- długoterminowe	7 063	11 698

PKM DUDA S.A. w latach 2003-2004 korzystając z Programu SAPARD zawarła umowy i uzyskała współfinansowanie ze środków Unii Europejskiej w zakresie następujących przedsięwzięć:

1. modernizacja budynku Spółki i jego wyposażenia zgodnie ze standardami UE oraz wdrożenie systemu bezpieczeństwa produkcji żywności (HACCP),
2. zakup środków transportu do przewozu mięsa,
3. inwestycja mająca na celu zwiększenie wartości dodanej, poprawa jakości, wprowadzenie nowych technologii oraz redukcja kosztów poprzez zakup nowych maszyn i urządzeń, jak również negatywnego oddziaływania na środowisko,
4. budowa magazynów chłodniczych przyprodukcyjnych w Zakładzie w Grąbkowie celem dostosowania zakładu do wymogów UE,
5. zakup linii do odzyskiwania i przetwarzania krwi.

Przez okres 5 lat po zakończeniu każdej z w/w inwestycji PKM DUDA S.A. wypełniała zobowiązania wynikające dla niej z Programu, co zwolniło ją z ewentualnej konieczności zwrotu otrzymanej pomocy.

W latach 2005-2006 PKM DUDA S.A. korzystała z dofinansowania projektów w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich

2004-2006” realizując przy udziale publicznych środków krajowych i wspólnotowych następujące zadania:

1. zakup specjalistycznych środków do przewozu żywca i produktów gotowych,
2. doposażenie w instalacje i urządzenia, modernizacja produkcji, rozbudowa logistyki oraz zakup systemów informatycznych,
3. system suszenia hemoglobiny wraz z modernizacją i doposażeniem zakładu w instalacje i sprzęt,
4. zakup maszyn i urządzeń (suszarnia plazmy),
5. zakup specjalistycznych środków do transportu produktów gotowych,
6. zakup specjalistycznych środków do transportu żywca,
7. zakup maszyn i urządzeń (podwyższenie wydajności uboju),
8. Usprawnienie modernizacja szoku poubojowego wraz z dostosowaniem linii ubojowej w zakładzie w Grąbkowie.

Dofinansowanie pierwszego z w/w zadań zostało już definitywnie przyznane, a co do pozostałych siedmiu zadań nie upłynął jeszcze 5 - letni okres od ich zakończenia i PKM DUDA S.A. jest w trakcie realizowania zobowiązań określonych dla niej w Programie.

PKM DUDA S.A. (przed połączeniem ZM Duda sp z o.o.) w 2010 korzystała z refundacji wywozowych do produktów rolnych. Refundacja przyznawana jest na podstawie decyzji Prezesa Agencji Rynku Rolnego indywidualnie do każdego wniosku (wywozu).

CENTRUM MIĘSNE MAKTON S.A. w latach 2003-2004 korzystając z Programu SAPARD zawarła umowy i uzyskała współfinansowanie ze środków Unii Europejskiej w zakresie następujących przedsięwzięć:

1. budowa Zakładu Produkcyjno Handlowego w Krakowie
2. zakup środków transportu do przewozu mięsa,
3. zakup nowych maszyn i urządzeń do rozbioru mięsa

4. rozbudowa i modernizacja zakładu produkcji wędlin w Ciechanowcu (budynek magazynowo-socjalny i komora wędzarniczo warzelnicza, budynek mechanicznego separatora tłuszczów, stacja uzdatniania wody)

5. zakup specjalistycznych środków transportu.

6. rozbudowa i modernizacja parku maszynowego zakładu rozbioru mięsa w Warszawie

7. zakup specjalistycznych środków transportu do przewozu mięsa

Przez okres 5 lat po zakończeniu inwestycji wymienionych w poz. od 1 do 5 Spółka wypełniała zobowiązania wynikające dla niej z Programu, co zwolniło ją z ewentualnej konieczności zwrotu otrzymanej pomocy.

Dla pozycji 6 i 7 nie upłynął jeszcze 5 - letni okres od ich zakończenia.

W latach 2004-2006 CENTRUM MIĘSNE MAKTON S.A. korzystała z dofinansowania projektów w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006” realizując przy udziale publicznych środków krajowych i wspólnotowych następujące zadania:

1. zakup specjalistycznych środków transportu do przewozu mięsa w Krakowie i Warszawie

2. zakup wyposażenia oraz zakup systemów informatycznych dla zakładu produkcyjnego w Krakowie i w Warszawie

3. rozbudowa i modernizacja zakładu produkcyjnego w Ciechanowcu (budynek magazynowy, linia do okręcania i porcjowania

4. zakup maszyn i urządzeń (maszyna rolowa, kuter, maszyna pakująca)

5. zakup specjalistycznych środków transportu do przewozu mięsa i wędlin w Ciechanowcu.

Dla w/w nie upłynął jeszcze 5 - letni okres od ich zakończenia i Spółka jest w trakcie realizowania zobowiązań określonych dla niej w Programie.

36. Zobowiązania warunkowe

W 2011 nie wystąpiły znaczące zobowiązania i aktywa warunkowe.

36.1. Sprawy sądowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną są (były) spółki Grupy PKM DUDA w 2011 r.:

CENTRUM MIĘSNE MAKTON S.A.

Centrum Mięсне Makton S.A. oraz spółki spoza Grupy Kapitałowej - strony postępowania przed UOKiK w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję polegających na zawarciu porozumienia, którego celem było ustalanie cen sztywnych sprzedaży towarów. Postępowanie to było prowadzone również wobec spółki Stół Polski sp. z o.o., jednak postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 9 grudnia 2010 r. postępowanie antymonopolowe wobec tej spółki zostało umorzone w związku z przejściem spółki przez CM Makton S.A. CM MAKTON złożył wniosek o odstąpienie od wymierzenia lub obniżenie kary pieniężnej w związku z uznaniem spełnienia warunków uprawniających do ubiegania się o objęcie programem łagodzenia kar. Postępowanie antymonopolowe zakończone zostało decyzją Prezesa Urzędu z dnia 28/12/2011 roku o odstąpieniu od nałożenia kary wobec MAKTON. Możliwe jest postępowanie przed sądem ochrony konkurencji i konsumentów w przypadku złożenia odwołania od w/w decyzji przez pozostałe strony postępowania.

Zgodnie z par.92 MSR 37 Spółka pomija fakt ujawnień określonych w par. 84-89, gdyż mogłoby to poważnie osłabić pozycję spółki w sporach z innymi stronami w odniesieniu do utworzonej rezerwy.

Centrum Mięсне Makton S.A. oraz Urząd Miasta Stołecznego Warszawy - W dniu 25 września 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie usunięcia bez zezwolenia 4 sztuk drzew rosnących na terenie jednej z posesji zlokalizowanych w

Warszawie. Złożono pisma wyjaśniające do sprawy. W 04/2009 spółka podjęła ostatnie czynności w sprawie.

Centrum Mięśne Makton S.A. – użytkowanie wieczyste dotyczące nieruchomości zlokalizowanej w Warszawie – W styczniu 2009 roku Spółka skierowała do Samorządowego Kolegium Odwoławczego wniosek o ustalenie, że zaoferowana przez Prezydenta m.st. Warszawy opłata za użytkowanie wieczyste nieruchomości położonej w Warszawie jest nieuzasadniona bądź nieuzasadniona w tej wysokości. W dniu 14 kwietnia 2011 roku SKO wydało decyzję ustalającą opłatę na poziomie zaoferowanym przez Prezydenta m.st. Warszawy, tj. 339.988,50 zł.

Centrum Mięśne Makton S.A. c/a Marek Stasiak KRY-MAR – sprawa o zapłatę (WPS: 288594,62 zł): W dniu 05/10/2011 złożono pozew. Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Złożono wniosek o zabezpieczenie.

Centrum Mięśne Makton S.A. c/a INBASK Krzysztof Broda – sprawa o zapłatę (WPS: 247273,20 zł): 28/01/2011 złożono pozew. Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny.

Centrum Mięśne Makton S.A. c/a Bogdan Nowik BONO – sprawa o zapłatę (WPS: 214.138,19 zł) – nakaz zapłaty (prawomocny). Złożono wniosek egzekucyjny.

Centrum Mięśne Makton S.A. c/a - Hurtownia Artykułów Rolno Spożywczych Handel Detaliczny Wiesław Sobotka – postępowanie upadłościowe (zgłoszenie wierzytelności na kwotę 455170,24 zł).

Centrum Mięśne Makton S.A. vs IKA sp. z o. o. (WPS: 340.220,22 zł) – dnia 01 czerwca 2011 roku zgłoszona została wierzytelność w postępowaniu upadłościowym. Obecnie toczy się postępowanie w upadłościowe obejmujące likwidację majątku spółki. W styczniu 2012 roku został przedstawiony przez syndyka projekt listy wierzytelności. Wierzytelność CM Makton S.A. uwzględniona została w całości w kat. IV

Centrum Mięśne Makton S.A. – Piotr Wieczorek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Zakłady Mięsne Wieczorek – (upadłość obejmująca likwidację majątku; sygn. akt V GU p 6/08)

W grudniu 2008 roku, do masy upadłości zgłoszona została, uznana i zamieszczona na liście wierzytelności wierzytelność EUROSMAK sp. z o. o. (należność główna z nakazów zapłaty w kwocie 272 905,85 zł; odsetki w kwocie 44 762,90 zł; koszty sądowe zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 3 658 zł; koszty zastępstwa procesowego zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 8 400 zł) oraz CM Makton S.A. (należność główna w kwocie 831,70 zł). W wyniku rozstrzygniętych przetargów nie wyłoniono nabywcy przedsiębiorstwa (nie złożono ofert). Syndyk dysponuje możliwością pozyskania inwestora w drodze swobodnego wyboru oferty. W 2011 i 2012 roku ukazały się obwieszczenia o sprzedaży majątku, na które nie wpłynęła żadna oferta. Trwają prace nad aktualizacją wyceny majątku.

PKM DUDA S.A.

Wykaz spraw w których PKM PKM DUDA S.A. jest powodem

PKM DUDA S.A c/a Bernard i Katarzyna Gawrońscy – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM1079/08, pozew wniesiono pod datą 10 kwietnia 2008 roku, WPS: 70.642,27 zł) – po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa była skierowana do postępowania egzekucyjnego, w tym prowadzona była egzekucja z nieruchomości, dodatkowo na nieruchomości dłużników wpisano na pozycji nr 2 hipotekę przymusową (po uzyskaniu z sądu kolejnego tytułu wykonawczego). Komornik prowadził postępowanie egzekucyjne, które nie przyniosło spodziewanych rezultatów (m.in. brak było majątku podlegającego zajęciu, a przeprowadzone licytacje nieruchomości (samochód) zakończyły się bezskutecznie. Dwie wyznaczone licytacje nieruchomości dłużników także okazały się bezskuteczne. Mając na uwadze bezskuteczność postępowania egzekucyjnego w ww. sprawie komornik pod datą 31 grudnia 2009 r. wydał postanowienie o umorzeniu tegoż postępowania. Obecnie, przygotowywany jest wniosek o ponowne wszczęcie egzekucji z uwagi na fakt upływu roku od bezskutecznej II licytacji nieruchomości dłużników.

PKM DUDA S.A c/a Wiesław i Jadwiga Urbaszek – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1592/07, pozew wniesiono pod datą 31 października 2007 roku, WPS: 62.463,94 zł) - obecnie po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa jest na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Dłużnicy dokonali dotychczas kilku wpłat. W odniesieniu do dwóch nieruchomości dłużników zostały złożone wnioski o wpis hipoteki. Na dzień dzisiejszy obie hipoteki zostały ujawnione. Wnioski o wpisy

hipotek poprzedzone były postępowaniami w przedmiocie uzyskania kolejno – drugiego i trzeciego tytułu wykonawczego. W styczniu 2011 roku Komornik wyznaczył I termin licytacyjny nieruchomości dłużników. Jednakowoż licytacja nie zakończyła się sprzedażą nieruchomości z uwagi na brak podmiotów zainteresowanych nabyciem nieruchomości dłużników. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A c/a Jarosław i Katarzyna Iłowscy i inni – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 71/06 pozew wniesiony pod data 15 lutego 2005 roku, WPS: 1.209.370 zł) – sprawa po uzyskaniu tytułu wykonawczego znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego. Komornik wyznaczył dwa terminy licytacji należące do dłużników nieruchomości. Obie licytacje nie przyniosły jednak spodziewanego rezultatu. Komornik dokonał zajęcia świadczeń emerytalno – rentowych dłużników. Komornik przekazuje wierzycielowi niewielkie kwoty egzekwowane od dłużników. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a Rzeźnictwo – Wędliniarstwo WITKIEWICZ Sp. J. – sprawa o zapłatę, na podstawie aktu notarialnego do kwoty 300.000,00 zł (sporządzonego przez Notariusz Mariola Bortel, Kancelaria Notarialna w Lesznie, Repertorium „A” nr 4196/2003), na podstawie którego dłużnik poddał się egzekucji zgodnie z regulacją art. 777 § 1 pkt. 5 KPC. Postępowanie egzekucyjne (sygn. akt KM 1172/06) wszczęte zostało przez Komornika, licytacja z nieruchomości dłużnika nie doprowadziła do spodziewanego rezultatu. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a Agnieszka Nowakowska – Wybierała – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM684/11, WPS: 7.184,02 zł) – obecni po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa jest na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Na dzień 29 marca 2012 roku wyznaczony został termin drugiej licytacji nieruchomości należących do dłużnika.

PKM DUDA S.A. c/a Agnieszka Nowakowska – Wybierała – sprawa o zapłatę (sygn. akt INc 487/11; WPS: 18.422,00 zł). Oczekiwanie na wydanie nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Roman Jasion P.H.U. ROMEKS Transport Międzynarodowy - sprawa o zapłatę (WPS: 12.778,40 zł) W dniu 06 grudnia 2011 roku skierowano zawezwanie do próby ugodowej, posiedzenie wyznaczone na dzień 06 marca 2012 roku.

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt X GNc 5900/11/6/D, WPS: 61.000,00 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym. Wydano nakaz zapłaty, od którego wniesiony został sprzeciw.

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę przed Sądem Arbitrażowym (sygn. akt SA 276/11, WPS: 62.500.000 USD) – postępowanie w toku. Posiedzenie Sądu odbyło się w dniu 21 grudnia 2011 roku, oczekujemy wyznaczenia kolejnego terminu posiedzenia.

PKM DUDA S.A. c/a PMB Białystok S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054,16 zł) – pozew wniesiona pod datą 30 listopada 2011 roku. Uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Obecnie czekamy na wyznaczenie przez Sąd terminu rozprawy.

PKM DUDA S.A. c/a Adam Kierakowicz – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 184/12, WPS: 73.499,19 zł) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 16 grudnia 2011 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie sprawa na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika.

PKM DUDA S.A. c/a Polskie Mięso sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt V GNc 2733/11/2, WPS; 46.110,79 zł) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 16 grudnia 2011 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 145/12/3, WPS: 1.353.852,27 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 02 lutego 2012 roku. Sąd skierował sprawę do postępowania upominawczego. Obecnie oczekujemy na wydanie nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 861.221,46 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 14 lutego 2012 roku. Obecnie oczekujemy na wydanie nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 183/12, WPS: 170.495,64 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym wniesiono pod

datą 16 lutego 2012 roku, na jego podstawie wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Józef Bartos – sprawa o zapłatę (WPS: 83.790,00 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 16 lutego 2012 roku. Obecnie oczekujemy na wydanie nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Frimancha Ind. Carnicas S.A. – sprawa o zapłatę (WPS: 2.331,50 euro) – złożono pozew o europejski nakaz zapłaty pod datą 25 stycznia 2012 roku.

PKM DUDA S.A. c/a Powertek sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 187.709,97 zł) – złożono pozew o zapłatę pod datą 07 grudnia 2011 roku. Posiedzenie Sądu wyznaczone zostało na dzień 07 marca 2012 roku.

PKM DUDA S.A. c/a MINWAR sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 332.249,47 zł) – wobec braku porozumienia co do spłaty zadłużenia, w dniu 28 lutego 2012 roku złożono pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym.

Wykaz spraw w których PKM DUDA S.A. jest pozwanym/uczestnikiem

Raiffeisen Leasing Polska S.A. c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt: XX GC 730/11, WPS: 417.203,84 zł) – wydano nakaz zapłaty z weksla. PKM DUDA S.A. wniosła zarzuty od przedmiotowego nakazu zapłaty. Otrzymała się pierwsza rozprawa.

Sak Radosław c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w miejscowości Ratajki (WPS: 400.000 zł). W dniu 28 lutego 2012 roku odbyła się rozprawa, podczas której zawarta została ugoda sądowa w przedmiocie zniesienia współwłasności nieruchomości.

PLON sp. z o.o.

Wykaz spraw w których PLON sp. z o.o. jest powodem

PLON Sp. z o.o. c/a Fermy Drobiu WOŹNIAK, Sąd Okręgowy w Poznaniu (sygn. akt IX GC 40/11/16, wps. 440.261,47 zł), zapadł wyrok częściowy zasądający na rzecz Plon kwotę 429.000 zł, od którego apelację wniosły FDW – apelacja została we wrześniu oddalona, wyrok częściowy stał się prawomocny (przysługuje od niego kasacja), proces dalej toczy się w Sądzie Okręgowym co do pozostałej części roszczenia. W dniu 06.03.2012 r. została zawarta ugoda sądowa w niniejszej sprawie.

Wykaz spraw w których PLON sp. z o.o. jest pozwanym

Fermy Drobiu WOŹNIAK c/a PLON Sp. z o.o., Sąd Okręgowy w Poznaniu (wps 153.215,00 zł, sygn. akt IX GC 92/11.) Sąd wydał nakaz zapłaty z weksla, a FDW wszczęły w oparciu o niego postępowanie zabezpieczające. W wyniku wniesienia przez Plon zarzutów Sąd wstrzymał natychmiastową wykonalność nakazu zapłaty, a sprawa została skierowana na rozprawę. Obecnie toczy się postępowanie dowodowe, które obejmuje przesłuchanie kilkunastu świadków, dowody z dokumentów i opinię biegłego.

Fermy Drobiu WOŹNIAK c/a PLON Sp. z o.o., Sąd Okręgowy w Poznaniu (Wps 200.000,00 zł. sygn. akt IX GC 52/11), Sąd nie wydał nakazu zapłaty z weksla, a po pierwszej rozprawie, bez postępowania dowodowego zapadł wyrok oddalający w całości powództwo FDW. Wniesiona przez nich apelacja spowodowała uchylenie wyroku i przekazanie sprawy Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpoznania. Apelacja rozpatrzona była w październiku br., wyznaczono rozprawę na dzień 27.03.2012 r.

WIZENTAL sp. z o.o.

WIZENTAL Sp. z o.o. c/a Zakład Przemysłu Mięsnego BIERNACKI Sp. z o.o. Sąd Rejonowy w Lesznie (Wps. 3.898,77 zł sygn. akt V GNc 1353/10/2.). Postępowanie na etapie egzekucji.

ROSAN AGRO Sp. z o.o.

Rosan Agro Sp. z o.o. c/a Państwowa inspekcja Podatkowa w Rohatynskim rejonie Iwano-Frankowskiego obwodu – przedmiot sprawy: o ściągnięciu zobowiązania podatkowego na koszt podatnika 1 554 128,40 UAH. Na dzień publikacji raportu Uchwałą iwano-Frankowskiego okręgowego sądu administracyjnego z 18.03.2011 roku prowadzenie w sprawie nr 2a-4852/08/0970 według powództwa PIP w rejonie Rohatynskim wobec Sp. z o.o. „ROSAN-AGRO” o ściągnięciu wierzytelności podatkowej w wysokości 1 554 128,40 UKA za rachunek aktyw podatnika zatrzymano do rozpatrzenia

i rozwiązania w Najwyższym Sądzie administracyjnym Ukrainy sprawy nr 2a-6345/08/0970 (Nr κ-31060.10.

HUNTER WILD Sp. z o.o.

Były pracownik c/a HUNTER WILD sp. z o. o. - pozew o zapłatę z tytułu premii (sygn. akt V P 455/10; WPS: 50 000 zł). W dniu 01/02/2011 sporządzono odpowiedź na pozew. W dniu 29/06/2011 r Sąd Rejonowy w Wałbrzychu ogłosił wyrok zasądający na rzecz powódki kwotę 50.000 zł, w tym 8.000 zł z rygorem natychmiastowej wykonalności. Spółka złożyła apelację, którą sąd rozpatrzył na niekorzyść pozwanej spółki.

36.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, poczynając od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Grupie nie toczą się żadne postępowania kontrolne.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

37.1. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku istnieje należność z tytułu udzielonej pożyczki Członkowi Zarządu w kwocie 105 tys. PLN. Pożyczka w skali roku oprocentowana jest w następujący sposób: średnia wartość WIBOR 1m za okres udzielenia pożyczki powiększona o 4,15%.

37.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku:

Podmiot	Wartość brutto zakupu żywności w tys. zł
Elżbieta Duda	3 468 tys. zł
Dariusz Jankowiak	5 717 tys. zł

37.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

37.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-31.12.2011	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-31.12.2010
Maciej Duda	Prezes Zarządu	1 377	600
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	809	420
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	807	420
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	805	405
Dariusz Formela	Członek Zarządu	809	420

Lp.	Imię i nazwisko	Tytuł	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-31.12.2011	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-31.12.2010
1	Maksymilian Kostrzewa	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady	58	56
2	Michał Popiołek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39	37
3	Jacek Baranek	Pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego	nie pobiera wynagrodzenia	nie pobiera wynagrodzenia
4	Mariusz Cholewa	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39	37
5	Adam Purwin	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39	37
6	Jarosław Tomczyk	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39	37
7	Mariusz Piskorski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39	37
8	Jarosław Dubiński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39	37
9	Marek Dybalski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39	37
10	Andrzej Stryjski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	nie pobiera wynagrodzenia	nie pobiera wynagrodzenia

37.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej - prokurentom

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za I-XII.2011	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za I-XII.2011
Marcin Duda	Prokurent/Dyrektor CBZiL	322	300
Dariusz Jankowiak	Prokurent/Dyrektor Inwestycyjny	128	255
Grzegorz Ograbek	Prokurent/Dyrektor ds. Ekonomicznych i Surowcowych	206	180
Beata Ratajczak*	Prokurent/Dyrektor ds. ochrony	242	180
Jerzy Jaśkowiak	Prokurent/Główny Księgowy	191	180

*Z dniem 22 grudnia 2011 roku przestała pełnić funkcję prokurenta

38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	230	180
Pozostałe usługi	57	128
Razem	287	308

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi poza transakcjami forward.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

Analiza wrażliwości na 31.12.2011	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
	w tys. PLN	1%		-1%	
		Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	20 450	205	0	-205	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 450	205		-205	
Zobowiązania finansowe	232 082	-2 533	0	2 533	0
Kredyty i pożyczki	224 187	-2 242		2 242	
Dłużne papiery wartościowe		0		0	
Leasing finansowy	7 895	-79		79	
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS		0		0	
Wpływ na wynik finansowy		-2 329		2 329	

Analiza wrażliwości na 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
	w tys. PLN	1%		-1%	
		Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	42 759	428	0	-428	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 759	428		-428	
Zobowiązania finansowe	264 249	-2 643	0	2 643	0
Kredyty i pożyczki	247 134	-2 471		2 471	
Dłużne papiery wartościowe	10 962	-110		110	
Leasing finansowy	6 153	-62		62	
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS		0		0	
Wpływ na wynik finansowy		-2 215		2 215	

39.2. Ryzyko walutowe

Spółka PKM Duda jest zarówno eksporterem, jak i importerem w związku z czym posiada otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój

eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółkę są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości PKM Duda zawarł szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie spółka do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe spółki.

39.3. Ryzyko makroekonomiczne

Większość sprzedaży Grupy Kapitałowej jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową 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 Kapitałową. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa 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.

39.4. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

39.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:	Długoterminowe:			Zobowiązani a razem bez dyskonta	Zobowiązani a wartość bilansowa
	do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyż ej 5 lat		
Stan na 31.12.2011						

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kredyty bankowe	68 591	134 195	13 517	7 884		224 187
Odsetki od kredytów bankowych	15 755	15 975	5 554	289		37 573
Weksle						
Leasing finansowy	3 194	5 549	72			8 815
Zobowiązania z tytułu wykupu akcji własnych						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	128 609	1453	1453	5867		137 382
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	216 149	157 173	20 596	14 040		407 958
Stan na 31.12.2010						
Kredyty bankowe	84 330	78 270	81 391	3 143		247 134
Pożyczki						0
Weksle	10 962					10 962
Leasing finansowy	2 664	3 723	238	0		6 625
Zobowiązania z tytułu wykupu akcji własnych	38 920					38 920
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	91 496	2 484	2 482	10 668		107 132
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	228 093	84 522	83 873	13 811		410 301

40. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
		<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>1 stycznia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>1 stycznia 2010</i>
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		332	553	1 346	332	553	1 346
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		1 170	425	496	1 170	425	496
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	155 939	117 742	97 685	155 939	117 742	97 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	20 450	42 759	27 150	20 450	42 759	27 150

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>1 stycznia 2010*</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>1 stycznia 2010*</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty bankowe		224 187	247 134	316 615	224 187	247 134	316 615
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		7 895	6 153	18 997	7 895	6 153	18 997
Zobowiązania z tytułu dostaw i		127 882	90 252	81 121	127 882	90 252	81 121

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

usług							
-------	--	--	--	--	--	--	--

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	332	0	0	332
a) papiery wartościowe	332	0	0	332

	31 grudnia 2010	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	553	0	0	553
a) papiery wartościowe	553	0	0	553

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

40.1. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Razem
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	200	-2 879	1 882	-797
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	307	10 177		10 484
Razem		507	7298	1882	9 687
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-16 286			-16 286
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		-718			-718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-237	-4 005		-4 242
Razem		-17 241	-4 005	0	-21 246

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Razem
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	23	0	26 875	26 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	0	5 164	0	5 164
Razem		23	5 164	26 875	32 062
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-19 745	0	0	-19 745
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		-567	0	0	-567
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-329	0	0	-329
Razem		-20 641	0	0	-20 641

40.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2011

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–3 lat	3-5 lat	>5lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu					
Obligacje					
Kredyt bankowy na kwotę 5 469 tysięcy PLN	4 903	566	–	–	5 469
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe					

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–3 lat	3-5 lat	>5lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe					
Kredyty w rachunku bieżącym	19 548	–	–	–	19 548
Kredyt bankowy na kwotę 44 140 tysięcy PLN	44 140	–	–	–	44 140
Kredyt bankowy na kwotę 155 030 tysięcy PLN	–	133 629	13 517	7 884	155 030
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	–	–	–	–	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 660	5164	71	–	7 895
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*					

31 grudnia 2010

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–3 lat	3-5 lat	>5lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	0	0	0	0	0
Obligacje	0	0	0	0	0
Kredyt bankowy na kwotę 19 287 tysięcy PLN	15 971	3 316	0	0	19 287
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	0	0	0	0	–

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–3 lat	3-5 lat	>5lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	–	–	–	–	0
Kredyty w rachunku bieżącym	15 521	–	–	–	15 521
Kredyt bankowy na kwotę 52 837 tysięcy PLN	52 837	–	–	–	52 837
Kredyt bankowy na kwotę 159 488 tysięcy PLN	–	74 954	81 391	3 143	159 488
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	–	–	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 385	3544	224	–	6 153
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*	–	–	–	–	–

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

40.3. Zabezpieczenia

Grupa w ograniczonym zakresie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, ograniczając się tylko do transakcji typu forward. Spółka dominująca stosowała tzw. „hedging naturalny” dzięki wzrostowi skali importu (głównie import żywca wieprzowego).

41. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	224 187	247 134
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	141 907	102 664
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 450	42 759

Zadłużenie netto	345 644	307 039
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	348 198	308 680
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	348 198	308 680
Kapitał i zadłużenie netto	693 842	615 719
Wskaźnik dźwigni	50%	50%

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zarząd jednostki dominującej	5,00	5,00
Zarządy jednostek z grupy	15,00	21,29
Administracja	283,00	361,23
Dział sprzedaży	745,33	643,15
Pion produkcji	721,33	1 011,07
Pozostali	130,16	266,08
Razem	1 899,82	2 307,82

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Zarząd spółki dominującej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

19 marzec 2012	Maciej Duda	Prezes Zarządu
19 marzec 2012	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu
19 marzec 2012	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
19 marzec 2012	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
19 marzec 2012	Dariusz Formela	Członek Zarządu