



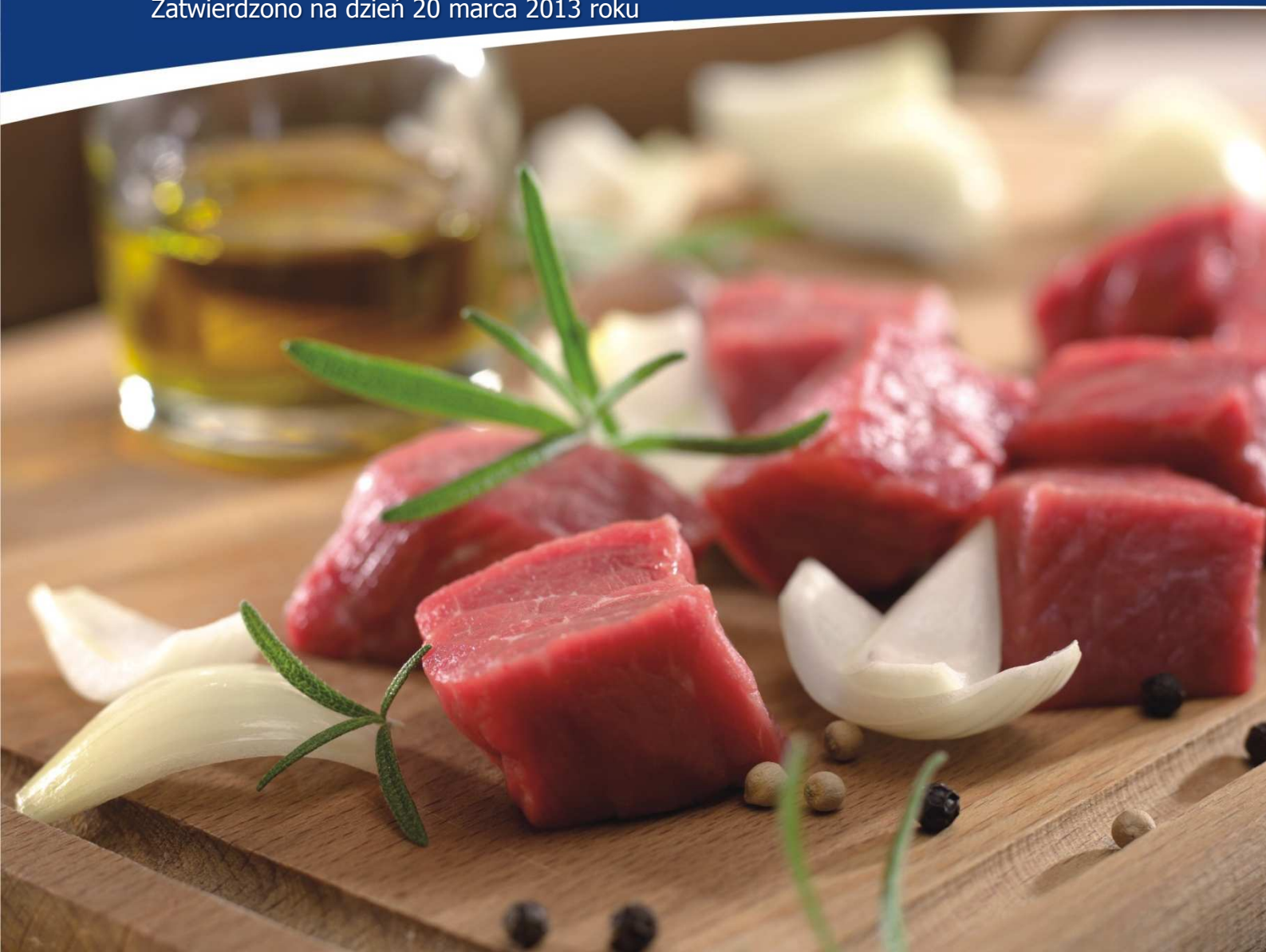
# DUDA

**POLSKI KONCERN MIĘSNY**

## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PKM DUDA S.A.**

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Zatwierdzono na dzień 20 marca 2013 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.....	12
1. Informacje ogólne.....	12
2. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	12
3. Skład Grupy .....	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	15
5.1. Profesjonalny osąd .....	15
5.2. Niepewność szacunków .....	15
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	17
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	18
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	18
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	18
9. Istotne zasady rachunkowości .....	20
9.1. Zasady konsolidacji.....	20
9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	20
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	21
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
9.5. Nieruchomości inwestycyjne .....	22
9.6. Wartości niematerialne .....	22
9.6.1. Wartość firmy .....	24
9.7. Leasing .....	24
9.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	25
9.9. Koszty finansowania zewnętrznego .....	25
9.10. Aktywa finansowe.....	25
9.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....	27
9.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	27
9.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu.....	27
9.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	28
9.12. Zapasy .....	28
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	29
9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	29
9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	29
9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	29
9.17. Rezerwy.....	30
9.18. Odprawy emerytalne .....	30
9.19. Przychody.....	31
9.19.1. Sprzedaż towarów i produktów .....	31

---

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 89 stanowią jego integralną część

9.19.2.	Świadczenie usług .....	31
9.19.3.	Odsetki .....	31
9.19.4.	Dywidendy .....	31
9.19.5.	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) .....	31
9.19.6.	Dotacje rządowe .....	31
9.20.	Podatki .....	32
9.20.1.	Podatek bieżący .....	32
9.20.2.	Podatek odroczony .....	32
9.20.3.	Podatek od towarów i usług .....	33
9.21.	Zysk netto na akcję .....	33
10.	Segmenty operacyjne .....	33
11.	Przychody i koszty .....	39
11.1.	Pozostałe przychody operacyjne .....	39
11.2.	Pozostałe koszty operacyjne .....	40
11.3.	Przychody finansowe .....	41
11.4.	Koszty finansowe .....	42
11.5.	Koszty według rodzajów .....	43
11.6.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....	43
11.7.	Koszty świadczeń pracowniczych .....	43
12.	Składniki innych całkowitych dochodów .....	44
13.	Podatek dochodowy .....	44
13.1.	Obciążenie podatkowe .....	44
13.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	45
13.3.	Odroczony podatek dochodowy .....	45
14.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	47
15.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	47
16.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	47
17.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	48
18.	Leasing .....	50
18.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca .....	50
18.2.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	51
19.	Nieruchomości inwestycyjne .....	51
20.	Wartości niematerialne .....	51
21.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności .....	55
22.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących .....	55
23.	Pozostałe aktywa .....	56
23.1.	Pozostałe aktywa finansowe .....	56
23.2.	Rozliczenia międzyokresowe .....	56
24.	Świadczenia pracownicze .....	57
24.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	57
25.	Zapasy .....	57
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	58
27.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	59
28.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	60
28.1.	Kapitał podstawowy .....	60
28.1.1.	Wartość nominalna akcji .....	61
28.1.2.	Prawa akcjonariuszy .....	61

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 89 stanowią jego integralną część

28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	61
29. Kapitał zapasowy .....	62
29.1. Pozostałe kapitały rezerwowe.....	62
29.2. Udziały (akcje własne) .....	63
29.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	63
29.4. Udziały niekontrolujące .....	63
30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	63
31. Instrumenty finansowe .....	66
32. Zobowiązania inwestycyjne .....	66
33. Rezerwy .....	67
33.1. Zmiany stanu rezerw .....	67
33.2. Rezerwa restrukturyzacyjna .....	67
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	68
34.1. Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) .....	68
34.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	69
34.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	69
35. Zobowiązania warunkowe.....	71
35.1. Sprawy sądowe .....	71
35.2. Rozliczenia podatkowe .....	78
36. Informacje o podmiotach powiązanych.....	78
36.1. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	78
36.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi .....	78
36.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	79
36.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	79
36.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej - prokurentom.....	80
37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta oraz spółek z Grupy Ernst&Young lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	81
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	81
38.1. Ryzyko stopy procentowej.....	82
38.2. Ryzyko walutowe .....	83
38.3. Ryzyko makroekonomiczne .....	83
38.4. Ryzyko kredytowe.....	83
38.5. Ryzyko związane z płynnością .....	83
39. Instrumenty pochodne .....	84
39.1. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	85
39.2. Zabezpieczenia .....	87
40. Zarządzanie kapitałem .....	87
41. Struktura zatrudnienia.....	87
42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	88

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

		okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2012	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011
	<i>Nota</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10	1 049 900	862 067
Przychody ze sprzedaży towarów	10	1 054 245	807 902
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>10</b>	<b>2 104 145</b>	<b>1 669 969</b>
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	11.5	-986 915	-773 004
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-943 160	-705 025
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>-1 930 075</b>	<b>-1 478 029</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>174 070</b>	<b>191 940</b>
Koszty sprzedaży	11.5	-110 457	-100 361
Koszty ogólnego zarządu	11.5	-51 673	-58 896
<b>Zysk/(strata) ze sprzedaży</b>		<b>11 940</b>	<b>32 683</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	18 941	32 299
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	-19 827	-16 267
Zysk ze zbycia jednostek zależnych		0	5 692
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>11 054</b>	<b>54 407</b>
Przychody finansowe	11.3	2 579	8 241
Koszty finansowe	11.4	-21 870	-20 190
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>-8 237</b>	<b>42 458</b>
Podatek dochodowy	13	-11 665	-3 323
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>12</b>	<b>-19 902</b>	<b>39 135</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres przypadający:</b>		<b>-19 902</b>	<b>39 135</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-19 851	39 265
- akcjonariuszom niekontrolującym		-51	-130

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

		okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2012	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011
<i>Nota</i>			
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>-19 902</b>	<b>39 135</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-1 287	256
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą		-1 287	256
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-21 189</b>	<b>39 391</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE</b>		<b>-21 189</b>	<b>39 391</b>
<b>- akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>-21 138</b>	<b>39 521</b>
<b>- akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>-51</b>	<b>-130</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### na dzień 31 grudnia 2012 roku

		na dzień 31-12-2012	na dzień 31-12-2011
	Nota		
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>476 480</b>	<b>498 250</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	17	325 898	335 876
Trwałe aktywa biologiczne	12.2	7 452	7 983
Nieruchomości inwestycyjne	19	26 605	26 589
Wartości niematerialne	20	5 186	5 476
Wartość firmy	20	74 460	74 460
Znak towarowy	20	20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	23.1	479	332
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	15 951	26 986
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23.2	49	148
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>268 144</b>	<b>266 314</b>
Zapasy	25	38 251	45 535
Aktywa biologiczne	25	29 046	27 534
Należności z tytułu dostaw i usług	26	164 788	152 680
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	26	14 610	13 754
Pozostałe należności	26	5 320	3 259
Pozostałe aktywa finansowe	23	32	1 170
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	13 894	20 450
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23.2	2 203	1 932
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>744 624</b>	<b>764 564</b>

<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>28</b>	<b>327 061</b>	<b>348 198</b>
Kapitał podstawowy	28	278 002	278 002
Kapitał zapasowy	28	100 583	83 445
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-18 217	-16 930
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-33 307	3 681
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-13 456	-35 584
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		-19 851	39 265
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>29.4</b>	<b>1 006</b>	<b>1 495</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>139 100</b>	<b>182 976</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	108 112	155 596
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33.1	339	296
Zobowiązania z tytułu leasingu	34.1	3 376	5 235
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	34.1	16 019	8 773

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 89 stanowią jego integralną część

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	363
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 650	5 650
Przychody przyszłych okresów	34.3	5 604	7 063
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>277 457</b>	<b>231 895</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	30	107 105	68 591
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34.1	129 989	127 882
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34.2	179	368
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	34.1	1 341	727
Zobowiązania z tytułu zawartych umów factoringu	34.1	14 602	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	34.1	2 785	2 660
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34.2	5 915	6 727
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34.2	6 795	13 298
Rozliczenia międzyokresowe	34.3	3 795	3 376
Przychody przyszłych okresów	34.3	1 925	3 305
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	74	3 206
Pozostałe rezerwy	33.1	2 952	1 755
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>416 557</b>	<b>414 871</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>744 624</b>	<b>764 564</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2012	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>-19 851</b>	<b>39 265</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>49 587</b>	<b>17 847</b>
<b>Zyski niekontrolujące</b>		<b>-51</b>	<b>-130</b>
Amortyzacja	11.6	25 623	29 134
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		-326	-1 832
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-4 136	-10 346
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-32 476	-17 966
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		5 382	-16 219
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		28 536	38 636
Dywidendy		-2	-2
Przychody z tytułu odsetek		-2 019	-1 624
Koszty z tytułu odsetek		18 603	19 530
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		8 630	-3 894
Zmiana stanu rezerw		-4 147	-7 563
Podatek dochodowy zapłacony		0	89
Pozostałe **)		5 970	-9 966
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>29 736</b>	<b>57 112</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		9 095	16 138
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-20 541	-24 360
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		430	1 401
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		0	19 032
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		0	-1 000
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		3 248	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-180	0
Odsetki otrzymane		95	80
Spłata udzielonych pożyczek		105	232
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-7 748</b>	<b>11 523</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		96	0
Wykup akcji własnych		0	-37 394
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-3 141	-3 331
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	10 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	-20 412

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 89 stanowią jego integralną część.

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów *)		53 729	111 296
Spłata pożyczek/kredytów *)		-61 789	-133 391
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym		-532	0
Odsetki zapłacone		-16 835	-17 711
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-28 472</b>	<b>-90 943</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>-6 484</b>	<b>-22 308</b>
Różnice kursowe netto		-72	-1
Środki pieniężne na początek okresu		20 450	42 759
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>27</b>	<b>13 894</b>	<b>20 450</b>

\*Kredyty inwestycyjne i krótkoterminowe – prezentacja wg kwot spłaconych i uruchomionych w okresie, natomiast kredyty w rachunku bieżącym wykazane zmianą salda

\*\*Inne korekty obejmują: 3 596 tys. złotych odpis majątku niepracującego, 1 040 tys. złotych odpis środków trwałych w budowie, 966 tys. złotych wycena nieruchomości, 139 tys. złotych odpis należności z tytułu odsetek, 229 tys. złotych pozostałe

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 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>
<b>Na dzień 01 stycznia 2011 roku</b>	<b>308 891</b>	<b>65 372</b>	<b>-17 186</b>	<b>543</b>	<b>-18 051</b>	<b>0</b>	<b>-38 969</b>	<b>8 080</b>	<b>1 619</b>	<b>310 299</b>
<b>Na dzień 01 stycznia 2011 roku po korektach</b>	<b>308 891</b>	<b>65 372</b>	<b>-17 186</b>	<b>543</b>	<b>-18 051</b>	<b>0</b>	<b>-38 969</b>	<b>8 080</b>	<b>1 619</b>	<b>310 299</b>
Zysk/strata netto za okres						39 265			-129	<b>39 136</b>
Inne całkowite dochody za okres			256							<b>256</b>
Nabycie akcji własnych							38 969			<b>38 969</b>
Sprzedaż spółek zależnych									5	<b>5</b>
Podział zysku/pokrycie straty		18 076		-543	-17 533					<b>0</b>
Kapitał - umorzenie akcji własnych	0	-3						-8 080		<b>-8 083</b>
Umorzenie akcji własnych	-30 889									<b>-30 889</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>278 002</b>	<b>83 445</b>	<b>-16 930</b>	<b>0</b>	<b>-35 584</b>	<b>39 265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 495</b>	<b>349 693</b>

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31-12-2012

<b>Na dzień 01 stycznia 2012 roku</b>	<b>278 002</b>	<b>83 445</b>	<b>-16 930</b>	<b>0</b>	<b>3 682</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 495</b>	<b>349 694</b>
<b>Na dzień 01 stycznia 2012 roku po korektach</b>	<b>278 002</b>	<b>83 445</b>	<b>-16 930</b>	<b>0</b>	<b>3 682</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 495</b>	<b>349 694</b>
Zysk/strata netto za okres						-19 851			-51	<b>-19 902</b>
Inne całkowite dochody za okres			-1 287						0	<b>-1 287</b>
Emisja akcji/ udziałów									95	<b>95</b>
Podział zysku/pokrycie straty		17 138		0	-17 138				-533	<b>-533</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>278 002</b>	<b>100 583</b>	<b>-18 217</b>	<b>0</b>	<b>-13 456</b>	<b>-19 851</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 006</b>	<b>328 067</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 89 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 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy, zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 Zarządu jednostki dominującej**

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

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

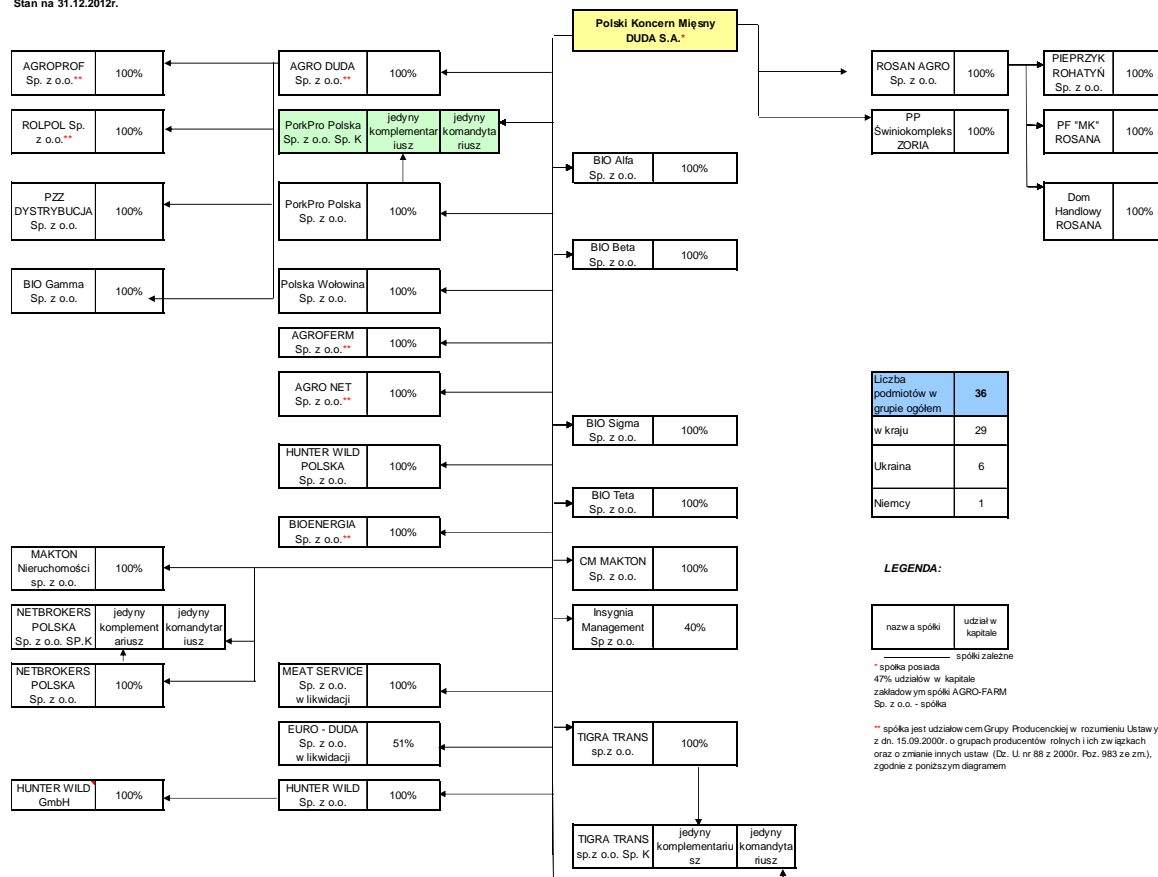
W dniu 5 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania Pana Macieja Dudy, z dniem 10 grudnia 2012 r., z dotychczas pełnionej funkcji członka i prezesa zarządu Spółki, przychylając się w ten sposób do złożonego przezeń wniosku o odwołanie. Uchwała wchodzi w życie z upływem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

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

### 3. Skład Grupy

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

Stan na 31.12.2012r.



Grupy Producentowe utworzone w ramach grupy kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA

PLON Sp. z o.o.	AGRO DUDA Sp. z o.o.	16,67%
	AGROFARM Sp. z o.o.	16,67%
	AGROHOP Sp. z o.o.	16,67%
	AGRO NET Sp. z o.o.	16,67%
	ROLPOL Sp. z o.o.	16,67%

BRASSICA Sp. z o.o.	AGRO DUDA Sp. z o.o.	16,67%
	AGROFARM Sp. z o.o.	16,67%
	AGROHOP Sp. z o.o.	16,67%
	AGRO NET Sp. z o.o.	16,67%
	ROLPOL Sp. z o.o.	16,67%

HODOWCA Sp. z o.o.	AGRO DUDA Sp. z o.o.	20,00%
	AGROFARM Sp. z o.o.	20,00%
	AGROHOP Sp. z o.o.	20,00%
	AGRO NET Sp. z o.o.	20,00%
	BIOENERGIA Sp. z o.o.	20,00%

<b>LEGENDA:</b>		
nazwa grupy	udziałowiec	udział w kapitale

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 12 lutego 2013 r. Sad Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał Postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców KRS spółki zależnej emitenta, działającej pod firmą Meat Service sp. z o.o. w likwidacji. Wykreślenie z rejestru nastąpiło 13 lutego 2013 r. Tym samym zakończył się proces likwidacji spółki. Wpis do rejestru przedsiębiorców nie jest prawomocny.

Grupy producentów rolnych działają na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000r. o grupach producentów rolnych i ich związkach oraz o zmianie innych ustaw (Dz. U. Nr 88, poz. 983 z

późn. zm.). Ustawa określa, że członkami grupy mogą być osoby fizyczne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby prawne prowadzące gospodarstwo rolne w rozumieniu przepisów o podatku rolnym lub prowadzące działalność rolniczą w zakresie działów specjalnych produkcji rolnej.

Przyjęte rozwiązania umożliwiają członkom grupy doskonalić swoją działalność przy wykorzystaniu posiadanego już potencjału ludzkiego i inwestycyjnego w ramach grupy producentów wyodrębnionej ze względu na dany produkt lub grupę produktów.

Biorąc pod uwagę istotę organizowania się producentów rolnych w grupy, którą jest pomocniczy charakter działalności prowadzonej przez taką grupę wobec jej członków, zakres obowiązków podatkowych grup jest analogiczny jak zakres obowiązków podatkowych rolników.

Ponadto grupy producentów rolnych uzyskały zwolnienie z podatku od dochodów pochodzących ze sprzedaży produktów lub grup produktów, dla których grupa została utworzona, wyprodukowanych w gospodarstwach jej członków - w części wydatkowanej na rzecz członków tej grupy w roku podatkowym lub roku po nim następującym, w zakresie zakupu środków produkcji przekazanych członkom grupy producentów rolnych oraz szkolenia członków grupy producentów rolnych.

#### **Połączenie ze spółką zależną CM Makton**

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

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

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

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

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

Przedmiotowe połączenie wpływa na optymalizację struktury Grupy Kapitałowej PKM DUDA, jak również konsolidację struktury organizacyjnej wokół strategicznych dla Grupy Kapitałowej obszarów funkcjonowania, zwiększenie efektywności poszczególnych podmiotów, redukcję kosztów oraz usprawnienie modelu zarządzania. Przedmiotowy proces był jednym z elementów programu DUDA 2012

## **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2013 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 korzyści 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 Polska Wołowina w roku 2011 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*

Przy ocenie przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty wartości Grupa uwzględnia m.in. związek pomiędzy kapitalizacją rynkową i jej wartością księgową zgodnie z MSR 36.12d.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitalizacja rynkowa Grupy była niższa od wartości księgowej jej kapitału własnego, wskazując tym samym na potencjalną utratę wartości rzeczowego majątku trwałego Grupy.

Zarząd Spółki przy ocenie przesłanek wziął pod uwagę następujące czynniki:

- bieżący rok w działalności Grupy był nietypowy ze względu na sytuację na rynku (tzw. „świński dołek” który spowodował okresowe obniżenie marży osiągananej przez branżę), która w kolejnych okresach zdaniem Zarządu oraz analityków będzie ulegała poprawie. Zarząd pozytywnie ocenił również wstępne wyniki działań zapoczątkowanych w grudniu 2012 roku, pomimo kryzysu moce produkcyjne segmentu produkcyjnego i PKM Duda były w pełni wykorzystywane a Zarząd wykonał gruntowny przegląd wszystkich istotnych w Grupie środków trwałych i dokonał niezbędnych odpisów majątku niewykorzystywanego.

- pod koniec roku 2012 nastąpiła zmiana strategii biznesowej, która zdaniem Zarządu pozytywnie wpływa na poprawę marży realizowanej przez Grupę w kolejnych okresach;
- w roku 2012 kontynuowany był program restrukturyzacyjny który w głównej mierze polegał na zamianie kosztów stałych produkcji na koszty zmienne (w tym głównie wynagrodzeń poprzez outsourcing pracowników segmentu PKM Duda) oraz na redukcji kosztów administracji i Zarządu poprzez ograniczenia liczby stanowisk w jednostce dominującej.

Nastąpiły również istotne zmiany w składzie Zarządu oraz jego liczebności.

Zdaniem Zarządu wymierne korzyści w/w działań są odczuwalne już w początkach roku 2013.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki Zarząd jednostki dominującej nie stwierdził istotnego ryzyka ani konieczności wykonywania testów na trwałą utratę wartości rzeczowego majątku Grupy.

#### *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 lub posiadanych ofert zakupu. Grupa corocznie dokonuje aktualizacji wartości nieruchomości.

## **6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

W bieżącym roku obrotowym Grupa poniosła stratę netto w wysokości około 19,9 milionów złotych. Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, że Spółka odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości około 11,7 miliona złotych. Natomiast poniesienie straty netto było między innymi spowodowane poczynionymi odpisami aktualizującymi wartości środków trwałych około 4,6 milionów złotych oraz spisaniem części aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 11 milionów złotych. Pomimo poniesionej straty Spółka wykazuje dodatnie kapitały własne w wysokości około 327 milionów złotych

Zarząd uznał, że dla kontynuacji działalności kluczowe jest funkcjonowanie jednostki dominującej, zatem istotne są poniższe wyjaśnienia.

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

Zarząd zwraca również uwagę, że zobowiązania bieżące przewyższają aktywa obrotowe o kwotę około 14,8 milionów złotych, co stanowi około 8,7% majątku obrotowego. Jednocześnie Zarząd wyjaśnia, że około 19 milionów złotych to zobowiązania wobec podmiotów powiązanych. Zewnętrzne zobowiązania bieżące są niższe od majątku obrotowego o około 4,2 milionów złotych. Dodatkowo Zarząd wyjaśnia, że w części zobowiązań bieżących wykazane są również kredyty bieżące w kwocie około 62 milionów złotych, na które składają się zobowiązania z tytułu zaciągniętych tzw. overdraftów oraz krótkoterminowe części kredytów długoterminowych. Zarząd nie przewiduje opóźnień w spłacie krótkoterminowych części kredytów długoterminowych. Zarząd zakłada również, że banki które udzieliły kredytów krótkoterminowych w rachunkach bieżących zgodzą się na ich przedłużenie na okres kolejnego roku, tak jak to się działo w latach poprzednich. Zarząd analizuje wszelkie alternatywne sposoby pozyskania kapitału w tym: emisję obligacji, emisję akcji, finansowanie oparte o weksle oraz wszelkie inne formy pozyskania finansowania. Obecne zadłużenie z tytułu tzw. overdraftów jest następujące:



Kredytodawca	Limit w tys. zł	Wykorzystanie na 31 grudnia 2012 r.	Data zakończenia umowy kredytowej
PKO BP S.A.	15.500	9.445	16 grudnia 2013 r.
PKO BP S.A.	9.500	9.449	16 grudnia 2013 r.
BGŻ S.A.*	15.000	13.317	2 lipca 2013 r.
BZ WBK S.A.	10.000	9.362	11 lipca 2013 r.

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

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

Obecnie prowadzone są również wstępne rozmowy na temat aktywów trwałych Spółki, w tym również nie wykorzystywanych do działalności operacyjnej. Szacuje się, że ewentualna sprzedaż takiego majątku może przynieść dodatkowe przepływy finansowe już w 2013 roku, które pomogą zmniejszyć zadłużenie Spółki.

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

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

W trakcie sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2012 spółka dominująca dokonała kalkulacji warunków zawieszających umowę. Warunki zawieszające wynikające z umowy o Konsolidacyjny kredyt konsorcjalny nie zostały wypełnione, jednak Spółka posiada zgodę Banków wystawioną przed dniem bilansowym, na nie wypełnienie zobowiązań wynikających z określonego poziomu wskaźników finansowych na dzień 31 grudnia 2012. W dniu 18 marca 2013 roku podpisany został aneks do umowy kredytu konsorcjalnego, szczegółowo opisany w punkcie 42.

## **6.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. 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 weszło w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE dla roku finansowego zakończonego 31 grudnia 2012 roku.

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 wydanymi 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 euro.

## **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 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

## **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 dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki / Grupy. Spółka / Grupa dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- 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 dnia 1 lipca 2011 roku lub później

- w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku, Zarząd planuje zastosować od 01 stycznia 2014
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku, Zarząd planuje zastosować od 01 stycznia 2014
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku, Zarząd planuje zastosować od 01 stycznia 2014
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

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

## **9. Istotne zasady rachunkowości**

### **9.1. 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 2012 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.

### **9.2. 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.

### **9.3. 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 2012
USD	3,4174	3,0996
EURO	4,4168	4,0882
UAH	0,4255	0,3825

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest:

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

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	2012
UAH	0,3716	0,4001
EURO	4,1401	4,1736

### **9.4. 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:

<b>Grupa rodzajowa</b>	<b>Stawki</b>
• 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.

## **9.5. 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.

## **9.6. 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.

### 9.6.1. 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.

## 9.7. 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.

### **9.8. 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 odzyskiwanej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwana 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 odzyskiwaną 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 odzyskiwana, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwanej. 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 odzyskiwaną 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 odzyskiwanej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona wartość bilansowa składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwanej. 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.

### **9.9. 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 środków trwałych do użytku.

### **9.10. 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

### **9.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### **9.11.1. 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 przyszłości przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłości 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.

#### **9.11.2. 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 przyszłości przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### **9.11.3. 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.

### **9.12. 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 wg zasady – „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

### **9.13. 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 przyszłości 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 przyszłości 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.

### **9.14. 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.

### **9.15. 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.

### **9.16. 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 odnośnych 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.

## **9.17. 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 przyszłości 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.

## **9.18. 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:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kwota / Procent</b>
Zgodnie z układem zbiorowym wg stanu na 31 grudnia 2012 r. podstawa do obliczenia wypłat z tytułu odpraw emerytalnych wynosiła:	3 770,00

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 przyszłości wypłat stopa dyskontowa (w ujęciu rocznym)	5%

## **9.19. 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.

Spółka prezentuje w bilansie zobowiązania z tytułu wykupu ziemi w wartości bieżącej zobowiązania.

### **9.19.1. 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.

### **9.19.2. 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.

### **9.19.3. 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.

### **9.19.4. Dywidendy**

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

### **9.19.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

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

### **9.19.6. 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 przyszłości

okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **9.20. Podatki**

### **9.20.1. 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.

### **9.20.2. 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.

### **9.20.3. 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.

### **9.21. 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.

## **10. Segmenty operacyjne**

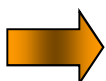
Działalność Grupy w 2012 skoncentrowana była w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 6 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe, osobno prezentowana 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.

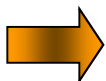
Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami 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.

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



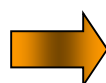
### Segment PKM Duda

- **Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. **Od dnia 27.12.2012 w strukturze PKM DUDA S.A. znajduje się Oddział CM MAKTON** zajmujący się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin w Zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu



### Segment produkcyjny

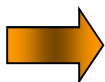
- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Zakład posiada odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami 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). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości układowej (układ likwidacyjny)** - w dniu 03 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu likwidacyjnego prowadzonego wobec spółki (Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 11 kwietnia 2012 roku). Postanowienie jest prawomocne.
- **Euro Duda Sp. z o.o.** spółka w trakcie likwidacji (Ogłoszenie w MSiG o otwarciu likwidacji Spółki zostało opublikowane 19 września 2012)



### Segment rolny zwierzęcy

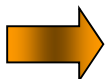
- **Agro Duda Sp. z o.o.** prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.

- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej 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 organizacją sprzedaży trzody chlewnej.
- **Rosan Agro Sp. z o.o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada dwie ферmy.



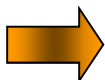
#### **Segment rolny roślinny**

- **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.
- **Plon Sp. z o.o.** - **spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży zbóż.**
- **Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży roślin oleistych.
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – *podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2012 roku*



#### **Segment handlowy**

- **Centrum Mięśne Makton S.A. (do dnia 27.12.2012 jako samodzielny podmiot aktualnie oddział samobilansujący się w PKM DUDA.S.A. ).** Jest wyspecjalizowanym podmiotem zajmującym 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. w likwidacji** – na dzień 31 grudnia 2012 spółka w trakcie likwidacji, dnia 12 lutego 2013 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał Postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców KRS spółki zależnej Emitenta, działającej pod firmą Meat Service sp. z o.o. w likwidacji. Wykreślenie z rejestru nastąpiło 13 lutego 2013 r. Tym samym likwidacja spółki zakończyła się.
- **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** – spółka zajmująca się handlem towarami (dziczyzna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnię składową, na terenie Niemiec. Świadczy również usługi przechwalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Aktualnie w trakcie budowy własnej sieci detalicznej. Na koniec 2012 roku spółka posiadała około 40 własnych sklepów
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



#### **Segment pozostałe**

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

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, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym raporcie.

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

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

	<i>Działalność kontynuowana</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>		
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	46 149	1 114 515	3 553	50 043	889 759	126	<b>2 104 145</b>	0	<b>2 104 145</b>
Sprzedaż między segmentami	18 355	56 848	83 543	36	124 203	525	<b>283 511</b>	-283 511	<b>0</b>
<b>Przychody segmentu</b>	<b>64 504</b>	<b>1 171 363</b>	<b>87 096</b>	<b>50 079</b>	<b>1 013 962</b>	<b>651</b>	<b>2 387 656</b>	<b>-283 511</b>	<b>2 104 145</b>
<b>Wyniki</b>									
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>1 186</b>	<b>19 936</b>	<b>11 638</b>	<b>4 829</b>	<b>-25 942</b>	<b>-593</b>	<b>11 054</b>	<b>0</b>	<b>11 054</b>
<b>Pozostałe informacje</b>									
Nakłady inwestycyjne	2 037	5 575	6 972	1 215	3 321	1 421	<b>20 541</b>	0	<b>20 541</b>
Amortyzacja	3 039	8 701	4 548	834	8 483	18	<b>25 622</b>	0	<b>25 622</b>
Aktywa segmentu	92 667	243 813	203 842	72 402	452 136	24 947	<b>1 089 806</b>	-345 182	<b>744 624</b>
Aktywa trwałe	44 132	118 814	135 775	48 957	355 965	23 754	<b>727 398</b>	-250 918	<b>476 480</b>
Aktywa obrotowe	48 534	124 999	68 067	23 445	96 171	1 196	<b>362 412</b>	-94 268	<b>268 144</b>

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

- Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 2 579 tys. złotych i kosztów finansowych w kwocie 21 870 tys. złotych. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
- Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.  
Zestawienie korekt MSR (dane w tys. złotych) wpływ na aktywa grupy:
  - wycena nieruchomości - 7 692
  - odpisy z tyt. trwałej utraty - 97 550
  - korekta ZFSS - 875
  - wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski - 1 389
  - koszty sapard PKM - 57
- Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- W segmencie PKM Duda uwzględniona jest tylko część dotycząca produkcji natomiast oddział CM Makton jest uwzględniony w segmencie handlowym.

**okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**

	Działalność kontynuowana							Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	PKM Duda	Pozostałe	Razem		
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	41 348	945 008	106	33 471	657 791	0	1 677 725	-7 755	1 669 970
Sprzedaż między segmentami	20 602	25 231	71 226	363	94 642	0	212 065	-212 065	0
Przychody segmentu	61 950	970 239	71 333	33 834	752 433	0	1 889 789	-219 819	1 669 970
Wyniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik operacyjny segmentu	3 277	24 635	9 859	8 297	7 375	-73	53 370	1 037	54 408
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe informacje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne	1 220	7 189	11 047	890	4 004	10	24 360	0	24 360
Amortyzacja	3 720	10 271	4 486	1 179	9 478	0	29 134	0	29 134
Aktywa segmentu	96 540	226 422	186 505	56 345	489 729	409	1 055 950	-291 386	764 564
Aktywa trwałe	50 684	113 578	134 685	37 989	380 331	193	717 460	-219 210	498 250
Aktywa obrotowe	45 856	112 844	51 820	18 356	109 398	216	338 490	-72 176	266 314

5. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
6. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 8 241 tys. złotych i kosztów finansowych w kwocie 20 190 tys. złotych.  
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. złotych) 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
8. Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
9. W segmencie PKM Duda uwzględniona jest tylko część dotycząca produkcji natomiast oddział CM Makton jest uwzględniony w segmencie handlowym.

## Informacje geograficzne

Przychody od kluczowych klientów zewnętrznych wg krajów:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
<b>Polska</b>	<b>1 803 171</b>	<b>1 443 668</b>
<b>Zagranica, w tym:</b>	<b>300 974</b>	<b>226 302</b>
Białoruś	31 761	59 364
Turcja	20 806	28 131
Rosja	16 781	22 844
Włochy	25 439	17 967
Niemcy	25 897	17 605
Korea Południowa	8 495	14 683
Holandia	38 818	12 232
Litwa	5 862	11 201
Chiny	5 608	8 268
Wielka Brytania	14 906	5 636
Hiszpania	7 730	5 268
Ukraina	10 519	4 124
Czechy	26 413	2 555
Austria	1 888	4 452
Korea Północna	10 454	
Irlandia	5 362	
Hongkong	5 577	
pozostałe	38 657	11 973
<b>Razem</b>	<b>2 104 145</b>	<b>1 669 970</b>

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

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
<b>I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>2 664</b>	<b>6 709</b>
<b>II Dotacje</b>	<b>3 132</b>	<b>6 199</b>
<b>III Inne przychody operacyjne</b>	<b>13 145</b>	<b>19 391</b>
<b>a) Rozwiązanie rezerw (wg tytułów)</b>	<b>4 458</b>	<b>13 623</b>
Rozwiązanie rezerwy urlopowej	116	185
Rozwiązanie rezerwy na straty w środkach trwałych	0	3 808

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Rozwiązanie rezerwy na UOKIK	0	5 554
Rozwiązanie rezerwy na działania restrukturyzacyjne	855	1 537
Rozwiązanie rezerwy na prowizje	0	38
Odpis aktualizujący na zapasy	0	87
Usługi marketingowe	0	303
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 932	1 913
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe	142	197
Rozwiązanie rezerw na audyt	150	0
Rozwiązanie rezerw na premie pieniądze	183	0
Częściowe rozw.rezerwy na świadczenia pracownicze	30	0
Rozwiązanie pozostałych rezerw	50	0
<b>b) Pozostałe</b>	<b>8 687</b>	<b>5 769</b>
Otrzymane kary i odszkodowania	2 159	760
Umorzone zobowiązania	423	893
Refraktora kosztów usług obcych	47	262
Należny VAT (Ukraina)	1 418	0
Nadwyżki inwentaryzacyjne podlegające rozliczeniu z niedoborami	92	595
Sprzedaż złomu	37	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	2 378	501
Różnica VAT (Rosan-Agro)	0	1 464
Wynajem powierzchni magazynowej	0	214
Odpady produkcyjne	851	299
Korekta kosztów lat ubiegłych	205	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	39	0
Spisanie zadłużenia kredytowego	360	0
Sponsoring Hodowca Roku	202	0
Zwrot kosztów sądowych	190	0
Inne	286	781
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>18 941</b>	<b>32 299</b>

## 11.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
<b>I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	-	-
<b>II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:</b>	<b>13 157</b>	<b>10 275</b>
- odpis majątku niepracującego	3 596	435
- odpis środków trwałych w budowie	1 040	0
- szkody w majątku obrotowym	1 206	12
- odpis należności	3 971	9 828



*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

- odpis na nieruchomości inwestycyjne	3 344	0
<b>III Inne koszty operacyjne</b>	<b>6 670</b>	<b>5 992</b>
<b>a) Utworzone rezerwy</b>	<b>59</b>	<b>1 215</b>
- rezerwa na należności	0	164
- rezerwa na rozliczenie zysku Grupy Produkcyjnej	0	888
- odpis znaku towarowego	0	69
- odpis nierozliczonego podatku vat	0	93
- rezerwa urlopową	59	0
<b>b) Pozostałe w tym:</b>	<b>6 611</b>	<b>4 777</b>
Szkody w hodowli zwierzęcej	721	449
Koszty usług refakturowanych	42	147
Niedobory inwentaryzacyjne nie podlegające rozliczeniu z nadwyżkami	1 032	346
Likwidacja środków trwałych	213	15
Szkody komunikacyjne,	1	431
Szkody majątkowe	129	0
Szkody pozostałe (w tym towarów i materiałów)	241	0
Koszty lat ubiegłych	3	366
Ubytki w transporcie	39	104
Straty w produkcji roślinnej	1 832	520
Spisanie należności podatkowych (Ukraina)	33	0
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	91	253
Zapłacone kary i odszkodowania	204	178
Przekazane darowizny	51	245
Składki członkowskie	2	21
Spisane należności	129	226
Nagrody, premie	0	55
Koszty doradztwa, obsługi prawnej	669	424
Korekta struktury VAT 2012	0	38
Koszty prawne GPW	0	73
Koszty postępowania sądowego, windykacyjnego	221	107
Uгода z kontrahentem	120	0
Spisanie zadłużenia debitorskiego	109	0
Inne koszty	729	779

### 11.3. Przychody finansowe

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
a) Odsetki	482	694
- z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	139	139
* niezapłacone	139	139

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

- bankowe	167	307
- inne	176	248
b) dodatnie różnice kursowe	0	3 293
- zrealizowane	0	4 758
- niezrealizowane	0	-1 465
c) dywidendy	2	0
d) zysk ze zbycia inwestycji	2 093	0
d) Pozostałe, w tym:	2	4 254
- zabezpieczenie hipoteki	0	67
- rozwiązanie odpisu na pozostałe należności finansowe	0	3 892
- rozwiązanie odpisu na należności odsetkowe	0	291
- inne	2	4
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>2 579</b>	<b>8 241</b>

#### 11.4. Koszty finansowe

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b></i>
a) Odsetki	17 601	17 988
- odsetki z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	15 898	16 318
* w tym niezapłacone	122	239
- odsetki od leasingu	606	718
- inne	1 096	952
b) Ujemne różnice kursowe	2 110	0
-zrealizowane	829	0
-niezrealizowane	1 280	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	139	139
d) koszt zbycia inwestycji	0	0
e) Pozostałe koszty finansowe	2 020	2 063
- wartość sprzedanych wierzytelności	225	43
- prowizje bankowe	677	1 410
- zapłata poręczenia	0	497
- gwarancje bankowe, poręczenia	17	0
- koszt ustanowienia zabezpieczenia na majątku obcym	0	67
- prowizje i koszty faktoringu	1 087	0
- inne	14	46
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>21 870</b>	<b>20 190</b>

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

### 11.5. Koszty według rodzajów

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b></i>
Amortyzacja	25 623	29 134
Zużycie materiałów i energii	1 120 821	867 951
Usługi obce	92 853	82 491
Podatki i opłaty	6 034	5 519
Wynagrodzenia	74 886	80 172
Koszty świadczeń pracowniczych	15 870	15 549
Pozostałe koszty rodzajowe	9 376	11 422
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>1 345 463</b>	<b>1 092 238</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	986 915	773 004
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	110 457	100 361
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	51 673	58 896
Zmiana stanu produktów	264	7 781
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	196 154	152 196

### 11.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b></i>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>16 846</b>	<b>18 979</b>
Amortyzacja środków trwałych	16 725	18 969
Amortyzacja wartości niematerialnych	121	10
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>5 834</b>	<b>6 621</b>
Amortyzacja środków trwałych	5 812	6 606
Amortyzacja wartości niematerialnych	22	15
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>2 943</b>	<b>3 534</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 372	2 663
Amortyzacja wartości niematerialnych	571	871

### 11.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b></i>
Wynagrodzenia	74 886	80 172

Koszty świadczeń pracowniczych, w tym ubezpieczenia społeczne	15 870	15 549
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>90 756</b>	<b>95 721</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	25 123	43 799
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	40 694	38 728
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	24 939	13 194

## 12. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

		<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2012</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011</i>
<i>Nota</i>			
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>-19 902</b>	<b>39 135</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>-1 287</b>	<b>256</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą		-1 287	256
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-21 189</b>	<b>39 391</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE</b>		<b>-21 189</b>	<b>39 391</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		<b>-21 138</b>	<b>39 521</b>
- akcjonariuszom niekontrolującym		<b>-51</b>	<b>-130</b>

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31- 12-2012</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31- 12-2011</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>946</b>	<b>3 652</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	946	3 652
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>10 719</b>	<b>-329</b>

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych oraz odpisem aktywa	10 719	-329
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>11 665</b>	<b>3 323</b>

### 13.2. 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 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b></i>
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	-8 237	44 251
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2009r.-19%)	-1 565	-8 408
Nieujęty podatek odroczony na odpisach od nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nieujęty podatek odroczony na odpisach wartości firmy, środkach trwałych oraz majątku obrotowym	0	0
Przychody niepodatkowe	6 419	11 447
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	314	-6 859
Nieujęte straty podatkowe	-1 942	-728
Dochody spółek rolnych	-2 234	
Zmiana szacunków realizowalności aktywa	11 000	
Pozostałe	-329	1 225
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2009r.-19%)	11 664	-3 323
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	11 664	-3 323

### 13.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>		<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Różnica między wartością bilansową a podatkową</b>	<b>Wartość podatku odroczonego</b>	<b>Różnica między wartością bilansową a podatkową</b>	<b>Wartość podatku odroczonego</b>

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze i obciążenia z nimi związane	3 310	629	3 685	700
Ujemne różnice kursowe	326	62	284	54
Odsetki od kredytów i pożyczek	0	0	949	180
Straty podatkowe z lat poprzednich	37 788	7 180	82 117	15 602
Rezerwy pracownicze	1 504	286	2 410	458
Odpis aktualizujący należności handlowe	10 289	1 955	7 878	1 497
Rezerwa restrukturyzacyjna	0	0	997	189
Odpis aktualizujący majątek trwały	6 158	1 170	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	12	2
Wycena nieruchomości	21 460	4 077	0	0
Premie pieniężne	3 118	592	2 022	384
Odpis aktualizujący wartość udziałów		0	41 678	7 919
<b>Razem</b>	<b>83 953</b>	<b>15 951</b>	<b>142 032</b>	<b>26 986</b>

	Na dzień 31 grudnia 2012		Na dzień 31 grudnia 2011	
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Różnica między wartością bilansową a podatkową</b>	<b>Wartość podatku odroczonego</b>	<b>Różnica między wartością bilansową a podatkową</b>	<b>Wartość podatku odroczonego</b>
Znak towarowy	20 400	3 875	20 400	3 876
Wycena nieruchomości	9 342	1 775	9 342	1 774
<b>Razem</b>	<b>29 742</b>	<b>5 650</b>	<b>29 742</b>	<b>5 650</b>

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

	Na dzień 31 grudnia 2012	
<b>Tytuł</b>	<b>Podstawa</b>	<b>Okres przedawnienia</b>
straty podatkowe	95 063	do 5 roku
odpisy aktualizujące wartość udziałów	140 174	do 20 lat

W roku 2012 Zarząd zrealizował strategię optymalizacji podatkowej poprzez przekształcenie spółek Netbrokers i Pork Pro w spółki komandytowe. Równocześnie informujemy, iż w roku 2012 miało miejsce połączenie ze spółką zależną Makton opisane szczegółowo w pkt. VI, przy założeniu wprowadzenia przez Zarząd programu optymalizacji podatkowej oraz realizacji strategii zwiększenia zdolności produkcyjnych zakładu w Grąbkowie.

## 14. 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 2012 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.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	249	179
Środki pieniężne	627	371
Zobowiązania z tytułu Funduszu	876	550
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 15. 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:

	<b>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2012</b>	<b>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>		
<b>Ilość akcji w okresie</b>	278 002 290	278 002 290
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	-0,07	0,14
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	-0,07	0,14

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.

## 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

## 17. Rzeczowe aktywa trwałe

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Grunty( w tym prawo wieczystego użytkowania)	73 068	65 657
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej)	175 535	173 658
urządzenia techniczne i maszyny	51 510	52 710
środki transportu	10 837	15 808
inne środki trwałe	1 365	1 803
<b>Środki trwałe razem</b>	<b>312 315</b>	<b>309 636</b>
Środki trwałe w budowie	13 583	26 240
Zaliczki na środki trwałe w budowie		0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>325 898</b>	<b>335 876</b>

Trwałe aktywa biologiczne - inwentarz	7 452	7 983
---------------------------------------	-------	-------

	Grunty( w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej)	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe razem	trwałe aktywa biologiczne
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>73 413</b>	<b>208 274</b>	<b>132 203</b>	<b>68 968</b>	<b>16 173</b>	<b>499 031</b>	<b>10 056</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>10 889</b>	<b>12 818</b>	<b>10 612</b>	<b>2 569</b>	<b>297</b>	<b>37 185</b>	<b>3 911</b>
Nabycia	10 889	12 818	9 857	1 844	297	35 705	3 911
Zwiększenia - leasing	0	0	755	725	0	1 480	
<b>Zmniejszenia</b>	<b>3 282</b>	<b>928</b>	<b>1 735</b>	<b>7 718</b>	<b>53</b>	<b>13 716</b>	<b>4 842</b>
Sprzedaż	2 461	261	1 611	5 038	32	9 403	4 842
Likwidacja	0	0	124	75	21	220	
Wykup z leasingu	0	0	0	2 605	0	2 605	
Inne zmniejszenia (przekwalifikowanie na inwestycje)	821	667	0	0	0	1 488	
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>81 020</b>	<b>220 164</b>	<b>141 080</b>	<b>63 819</b>	<b>16 417</b>	<b>522 500</b>	<b>9 125</b>
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2012 roku	296	35 671	78 560	54 518	13 273	182 318	2 073
Amortyzacja za okres	187	6 467	10 343	6 345	685	24 027	882
Amortyzacja związana ze sprzedażą i likwidacją st (wyksięgowanie)	0	181	1 246	6 710	24	8 161	1 322
<b>Amortyzacja na dzień</b>	<b>483</b>	<b>41 957</b>	<b>87 657</b>	<b>54 153</b>	<b>13 934</b>	<b>198 184</b>	<b>1 633</b>



*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2012 roku							
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	7 472	0	1 297	0	1 124	9 893	-
Odpisy z tytułu niepełnego wykorzystania środków trwałych - zwiększenia	0	2 624	972	0	0	3 596	-
Odpisy z tytułu utraty wartości - zmniejszenia	0	0	232	0	0	232	-
Odpisy na koniec okresu	7 472	2 624	2 037	0	1 124	13 257	-
Różnice kursowe z przeliczenia 2010/2011	12	1 055	364	1 358	27	2 816	
Różnice kursowe z przeliczenia 2011/2012	-9	-1 103	-240	-187	-21	-1 560	-40
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>65 657</b>	<b>173 658</b>	<b>52 710</b>	<b>15 808</b>	<b>1 803</b>	<b>309 636</b>	<b>7 983</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>73 068</b>	<b>175 535</b>	<b>51 510</b>	<b>10 837</b>	<b>1 365</b>	<b>312 315</b>	<b>7 452</b>

	<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>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>87 039</b>	<b>207 186</b>	<b>139 456</b>	<b>84 263</b>	<b>17 881</b>	<b>535 825</b>	<b>10 547</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>460</b>	<b>5 580</b>	<b>5 027</b>	<b>6 420</b>	<b>443</b>	<b>17 930</b>	<b>3 951</b>
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
<b>Zmniejszenia</b>	<b>14 086</b>	<b>4 492</b>	<b>12 280</b>	<b>21 715</b>	<b>2 151</b>	<b>54 724</b>	<b>5 967</b>
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
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>73 413</b>	<b>208 274</b>	<b>132 203</b>	<b>68 968</b>	<b>16 173</b>	<b>499 031</b>	<b>8 531</b>
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 (wyksiegowanie)	0	498	3 320	9 603	1 967	15 388	2 519
Amortyzacja związane ze sprzedażą	0	372	914	1 008	14	2 308	0

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

jednostek zależnych							
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
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
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>76 752</b>	<b>174 685</b>	<b>61 668</b>	<b>18 749</b>	<b>2 415</b>	<b>334 269</b>	<b>8 553</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>65 657</b>	<b>173 658</b>	<b>52 710</b>	<b>15 808</b>	<b>1 803</b>	<b>309 636</b>	<b>7 983</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 498 tysięcy złotych, natomiast środków transportu 4 297 tys. złotych. 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.

## 18. Leasing

### 18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
W okresie 1 roku	2 785	3 194
W okresie od 2 do 3 lat	2 866	5 549
W okresie od 3 do 5 lat	510	72
<b>Razem</b>	<b>6 161</b>	<b>8 815</b>

## 18.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Leasing	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	3 143	2 785	3 728	3 194
W okresie od 2 do 3 lat	3 088	2 866	5 934	5 549
W okresie od 3 do 5 lat	540	510	73	72
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 771	6 161	9 735	8 815
Koszty finansowe	610		920	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	6 161		8 815	
Krótkoterminowe		2 785		3 194
Długoterminowe		3 376		5 621

## 19. Nieruchomości inwestycyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>	<b>26 589</b>	<b>26 210</b>
Zmiany stanu:	16	379
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	300
- aktywowane nakłady	5	64
- zyski/ straty z tytułu wyceny wartości godziwej	-966	501
- transfery (ST do nieruchomości inwestycyjnych)	1347	0
- sprzedaż	370	486
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>26 605</b>	<b>26 589</b>

## 20. Wartości niematerialne

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
---	---

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Relacje z klientami	0	0
Patenty i licencje	5 185	4 099
- w tym oprogramowanie komputerowe	5 164	4 094
Inne	0	0
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1	1 377
<b>Ogółem</b>	<b>5 186</b>	<b>5 476</b>

	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>- w tym oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>6 500</b>	<b>6 049</b>	<b>5 837</b>	<b>10 153</b>	<b>22 702</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>1 813</b>	<b>1 777</b>	<b>0</b>	<b>1 813</b>
*Nabycia	0	1 813	1 777	0	1 813
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>41</b>
*Sprzedaż	0	41	41	0	41
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>6 500</b>	<b>7 821</b>	<b>7 573</b>	<b>10 153</b>	<b>24 474</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>6 500</b>	<b>1 950</b>	<b>1 743</b>	<b>10 153</b>	<b>18 603</b>
Amortyzacyjny za okres	0	714	694	0	714
Amortyzacja związana ze sprzedażą i likwidacją WNIP (wyksięgowanie)	0	28	28	0	28
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>6 500</b>	<b>2 636</b>	<b>2 409</b>	<b>10 153</b>	<b>19 289</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>0</b>	<b>4 099</b>	<b>4 094</b>	<b>0</b>	<b>4 099</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>0</b>	<b>5 185</b>	<b>5 164</b>	<b>0</b>	<b>5 185</b>

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

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

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

	<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	<b>74 460</b>
Znak towarowy		20 400			<b>20 400</b>

Wartość firmy oraz znak towarowy podlega testom na utratę wartości na poziomie spółek.

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.

Obliczenie wartości wydzielonych segmentów jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- Marża brutto;
- Stopy dyskontowe;
- Zwiększenie cen surowców;
- Stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres budżetowy.

Marża brutto – marża brutto bazuje na średnich wartościach osiągniętych w okresie trzech lat poprzedzających okres budżetowy. W okresie budżetowym, marża brutto wzrasta o prognozowany wskaźnik poprawy efektywności. Grupa zastosowała indywidualne wskaźnik oparte o zatwierdzone budżety.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez kierownictwo szacunek ryzyka typowego dla każdego OWŚP, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie oraz ryzyk właściwych dla poszczególnych składników aktywów, które nie zostały wbudowane w szacunek przepływów pieniężnych. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności Grupy i jej segmentów operacyjnych, w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa WACC bierze pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Koszt kapitału własnego opiera się na zwrocie z inwestycji oczekiwanym przez inwestorów Grupy. Koszt długu jest oparty na oprocentowanych instrumentach dłużnych, które Grupa ma obowiązek obsługiwać. Ryzyko specyficzne dla segmentu jest uwzględniane poprzez zastosowanie indywidualnego współczynnika beta. Współczynniki beta są szacowane co roku w oparciu o szeroko dostępne dane rynkowe.

Zwiększenie cen surowców – szacunki dotyczące zmian cen surowców dokonywane są na podstawie danych dotyczących określonych towarów. Jako wskaźnik cen stosuje się dane dotyczące zmian cen surowców w przeszłości skorygowany wskaźnikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży..

Szacowana stopa wzrostu – stopy wzrostu bazują na opublikowanych wynikach badań branżowych. Z powodów podanych powyżej, długoterminowa stopa zastosowana do szacowania budżetowanych danych dla segmentów wynosi 2,5%.

### **Wrażliwość na zmiany założeń MSR 36.134(f)**

W przypadku oszacowania wartości użytkowej wydzielonych segmentów, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalna zmiana istotnego założenia określonego powyżej, nie spowoduje przekroczenia wartości odzyskiwalnej przez wartość bilansową testowanych aktywów.

#### ***Segment produkcyjny***

Odzyskiwalna wartość segmentu 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. Przewidywane przepływy pieniężne zostały zaktualizowane w celu uwzględnienia zmniejszonego popytu na produkty i usługi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 11,7% (2011: 11,7%), a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

#### ***Segment handlowy***

Odzyskiwalna wartość segmentu 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. Przewidywane przepływy pieniężne zostały zaktualizowane w celu uwzględnienia zmniejszonego popytu na produkty i usługi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 11,0% (2011: 11,0%), a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

#### ***Segment rolny zwierzęcy***

Odzyskiwalna wartość segmentu 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. Przewidywane przepływy pieniężne zostały zaktualizowane w celu uwzględnienia zmniejszonego popytu na produkty i usługi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 11,2% (2011: 11,2%), a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

#### ***Segment rolny roślinny***

Odzyskiwalna wartość segmentu 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. Przewidywane przepływy pieniężne zostały zaktualizowane w celu uwzględnienia zmniejszonego popytu na produkty i usługi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 11,2% (2011: 11,2%), a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

## 21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Grupa posiada 49,1% 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.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
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

## 22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

### Wartość firmy

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Bilans otwarcia	74 460	77 315
Sprzedaż	0	2 855
Bilans zamknięcia	74 460	74 460

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

### Zbycie jednostek zależnych w roku 2011

W okresie porównywalnym Grupa zbyła niżej wymienione spółki:

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

Wartości zagregowane przedstawiają się następująco:

	<b>2011</b>
Wynagrodzenie	21 116
Środki pieniężne na dzień zbycia	561
Aktywa	20 109
Zobowiązania	10 660

Zysk ze zbycia	8 813
Różnice kursowe	0

### **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 złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 9 638 000 złotych, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Zbycie udziałów na rzecz Kupującego nastąpiło za łączną cenę 5 500 000 złotych, tj. 570,66 złotych 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 złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 996 800 złotych, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Zbycie udziałów na rzecz Kupującego nastąpiło za łączną cenę 3 763 175,68 euro.

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

## **23. Pozostałe aktywa**

### **23.1. Pozostałe aktywa finansowe**

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b></i>
Pożyczki udzielone	32	0
Pożyczka dla Zarządu	0	105
Weksel	0	1 044
Pozostałe	479	353
<b>Razem</b>	<b>511</b>	<b>1 502</b>
- krótkoterminowe	32	1 170
- długoterminowe	479	332

### **23.2. Rozliczenia międzyokresowe**

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b></i>
Rozliczenia międzyokresowe - Aktywa	2 512	2 080
<b>długoterminowe</b>	<b>49</b>	<b>148</b>



- SAPARD	49	88
- SPO	0	14
- inne	0	46
<b>krótkoterminowe</b>	<b>2 463</b>	<b>1 932</b>
- ubezpieczenia	37	73
- program wsparcia sprzedaży	0	47
- energia	4	68
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	6	30
- podatki lokalne	101	0
- VAT naliczony do rozliczenia w następnym okresie	552	93
- doradztwo prawne, finansowe	207	0
- remonty rozliczane w czasie	413	0
- usługa promocji towarów	63	0
- znak towarowy	18	6
- prenumeraty, domeny	15	14
- gaz	11	191
- vat należny od sprzedaży zagranicznej	0	12
- odsetki	83	172
- prowizja bankowa	61	85
- czynsze, najmy	117	0
- promocje	0	83
- zaliczka na dosatwy	0	24
- inne	775	1 034

## 24. Świadczenia pracownicze

### 24.1. 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:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
<b>Na początek okresu na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 151</b>	<b>2 908</b>
Utworzenie rezerwy	174	37
Rozwiązanie rezerwy	986	1 223
Wykorzystanie (wypłata świadczeń)	0	571
<b>Na koniec okresu na dzień 31 grudnia</b>	<b>339</b>	<b>1 151</b>

## 25. Zapasy

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Materiały	8 300	9 590
Produkcja w toku	887	874
Wyroby gotowe	11 464	14 194
Towary	17 594	20 860
Zaliczki na dostawy	6	17
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>38 251</b>	<b>45 535</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa nie utworzyła odpisu aktualizującego wartości zapasów.

Aktywa biologiczne

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Struktura aktywów biologicznych		
trzoda chlewna	25 516	23 554
zasiewy	1 555	2 149
zboża	1 975	1 831
<b>Aktywa biologiczne ogółem</b>	<b>29 046</b>	<b>27 534</b>

## 26. 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.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>188 013</b>	<b>175 376</b>
- należności od odbiorców krajowych	167 618	156 907
- należności od odbiorców zagranicznych	20 395	18 469
<b>Pozostałe należności od osób trzecich</b>	<b>19 930</b>	<b>17 013</b>
- z tytułu podatków, dotacji, cel. Ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 610	13 754
- dochodzone na drodze sądowej	414	414
- inne	4 906	2 845
<b>Pozostałe należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>207 943</b>	<b>192 389</b>
Odpis aktualizujący należności	23 225	22 696
<b>Należności netto</b>	<b>184 718</b>	<b>169 693</b>

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 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 971 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 8 036 tys. złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
<b>Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia</b>	<b>22 696</b>	<b>16 693</b>
Zwiększenie	3 971	9 828
Wykorzystanie	510	1 912
Rozwiązanie z tytułu spłat	2 932	1 913
<b>Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia</b>	<b>23 225</b>	<b>22 696</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	<b>Nie- przetermin owane</b>	<b>Przeterminowane, lecz ściągane</b>				<b>odpis aktualizują cy należności</b>	<b>należno ści ujęte w bilansie</b>
		<b>&gt; 1 miesiąc</b>	<b>1- 6 miesiący</b>	<b>6-12 miesiący</b>	<b>&lt; 12 miesiący</b>		
<i>31 grudnia 2012</i>	105 066	42 008	17 418	3 428	20 094	23 225	164 788
<i>31 grudnia 2011</i>	125 355	37 288	11 899	4 891	12 956	22 696	169 693

## 27. 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 2012 roku wynosi 14 521 tysięcy złotych.

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

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Środki pieniężne w kasie	911	453

Środki pieniężne na rachunku bankowym	9 166	13 757
Środki pieniężne na rachunku ZFŚS	627	371
Lokaty krótkoterminowe	2 954	4 084
Pozostałe inne środki pieniężne:	863	2 156
- środki pieniężne w drodze	863	2 156
<b>Razem*</b>	<b>14 521</b>	<b>20 821</b>

\*Różnica pomiędzy środkami pieniężnymi wykazanymi w nocie a w bilansie – 627 tys. złotych (środki na ZFŚS).

## 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny/ udziałowy	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Akcje zwykłe serii A/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	23 000 000	23 000 000
Akcje zwykłe serii B/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	10 142 000	10 142 000
Akcje zwykłe serii C/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	10 000 000	10 000 000
Akcje zwykłe serii D/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	4 558 000	4 558 000
Akcje zwykłe serii E/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii F/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	900 000	900 000
Akcje zwykłe serii G/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	48 200 000	48 200 000
Akcje zwykłe serii H/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	82 468 843	82 468 843
Akcje zwykłe serii I/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	98 233 447	98 233 447

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

	Ilość	Wartość
<b>Akcje zwykłe/ udziały wyemitowane i w pełni opłacone</b>		
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	278 002 290	278 002 290
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	278 002 290	278 002 290
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	308 891 433	308 891 433
W ciągu roku obrotowego 2011 kapitał zakładowy został obniżony o kwotę 30 889 143 złotych poprzez umorzenie 30 889 143 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 złotych każda (raport bieżący nr 8/2011 z dnia 21 kwiecień 2011 r.)	30 889 143	30 889 143

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku	278 002 290	278 002 290
-------------------------------	-------------	-------------

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i>
<b><i>Akcje własne (razem z akcjami jednostki dominującej posiadanyymi przez spółki zależne)</i></b>		
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	0	0
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	0	0
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	30 889 143	30 889 143
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	0	0

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 złotych (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 roku 2011 nastąpiło umorzenie akcji własnych nabytych w roku 2010 w celu ich umorzenia. Dokładny opis został zawarty w sprawozdaniu Grupy za rok 2011.

### **28.1.1. Wartość nominalna akcji**

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

### **28.1.2. Prawa akcjonariuszy**

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

### **28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale**

**31 grudnia 2012 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
	<i>Pozostali</i>	<i>199 109 067</i>	<i>71,62</i>	<i>199 109 067</i>	<i>71,62</i>

**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>
	<i>Pozostali</i>	<i>184 311 703</i>	<i>66,29</i>	<i>184 311 703</i>	<i>66,29</i>

## 29. Kapitał zapasowy

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

### 29.1. Pozostałe kapitały rezerwowe

W roku 2012 Grupa nie dokonała zmian na kapitale rezerwowym, w roku 2011 Grupa rozwiązała następujące kapitały rezerwowe:

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

## 29.2. Udziały (akcje własne)

W roku 2011 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.

## 29.3. 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 2012 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 29.4. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
<b>Na początek okresu</b>	<b>1 495</b>	<b>1 619</b>
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	535	0
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-96	-6
Udział w wyniku jednostek zależnych	-50	-130
<b>Na koniec okresu</b>	<b>1 006</b>	<b>1 495</b>

\*Dywidendy wypłacone przez spółkę Euro Duda

## 30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>108 112</b>	<b>155 596</b>
- od 1 do 3 lat	94 659	134 195
- od 3 do 5 lat	12 039	13 517
- powyżej 5 lat	1 415	7 884

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki, w tym :</b>	<b>107 105</b>	<b>68 591</b>
- w tym kredyt w rachunku bieżącym	74 142	19 548

<b>Wartość kredytu na dzień bilansowy 31.12.2012</b>				
<b>Waluta kredytu</b>	<b>Część długoterminowa</b>		<b>Część krótkoterminowa</b>	
	PLN	Waluta	PLN	Waluta
PLN	105 508	-	102 335	-
EUR	2 604	637	781	191
UAH	0	0	3 989	10 429
<b>Kredyty łącznie</b>	<b>108 112</b>		<b>107 105</b>	
- w tym kredyt w rachunku bieżącym	0	-	37 935	-

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

Stan zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31 grudnia 2012 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
		waluta		waluta			
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	20 373 432	PLN	15 933 032	PLN	WIBOR 1m-c + marża	2018-01-10	Agro Duda Sp. z o.o.
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	13 235 200	PLN	10 350 300	PLN	Wibor 1MC + marża	2018-01-10	Agroferm Sp. z o.o.
BFŻ SA	10 320 000	PLN	5 431 196	PLN	Wibor 1M+marża	2018-01-10	Agro Net Sp. z o.o.
KREDYT BANK	490 000	PLN	61 825	PLN	WIBOR 1M	2014-02-28	Agroprof Sp. z o.o.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	2 000 000	PLN	154 651	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-05-31	Hunter Wild Sp. z o.o.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	380 000	EUR	24 608	EUR	EURIBOR 1M + marża	2013-05-31	Hunter Wild Sp. z o.o.
Raiffeisenbank Polen	1 200 000	EUR	77 880	EUR	EURIBOR 1M + marża	2013-05-31	Hunter Wild Pasau Sp. z o.o.



*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Sparkasse	300 000	EUR	235 000	EUR	5,50%	2015-10-31	Hunter Wild Pasau Sp. z o.o.
Sparkasse	300 000	EUR	300 000	EUR	5,25%	2015-10-31	Hunter Wild Pasau Sp. z o.o.
BFŻ SA	122 800	PLN	71 700	PLN	WIBOR 1M + marża	2014-02-28	Rolpol Sp. z o.o.
MILLENNIUM S.A.	6 000 000	PLN	368 354	PLN	WIBOR + marża banku	2013-05-31	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	151 440	PLN	27 908	PLN	7,80% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	27 661	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	27 661	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	27 661	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	27 661	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	150 098	PLN	27 661	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-06-10	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	144 587	PLN	39 584	PLN	8,50% NA 360 DNI	2013-09-27	C.M. MAKTON S.A.
PKO BP. S.A	15 500 000	PLN	9 445 087	PLN	WIBOR+marża	2013-12-16	C.M. MAKTON S.A.
BGŻ	15 000 000	PLN	13 316 623	PLN	WIBOR+marża	2013-07-02	C.M. MAKTON S.A.
BZ WBK SA	1 498 043	PLN	1 209 166	PLN	WIBOR+marża	2015-12-31	PKM Duda SA
Kredyt Bank SA	10 000 000	PLN	4 583 333	PLN	WIBOR+marża	2015-06-25	PKM Duda SA
PKO SA	12 841 192	PLN	12 841 192	PLN	WIBOR+marża	2017-12-31	PKM Duda SA
ING SA	13 992 510	PLN	11 286 712	PLN	WIBOR+marża	2015-12-31	PKM Duda SA
BRE Bank SA	14 934 551	PLN	12 046 586	PLN	WIBOR+marża	2015-12-31	PKM Duda SA
Kredyt Bank SA	15 730 282	PLN	12 688 443	PLN	WIBOR+marża	2015-12-31	PKM Duda SA
PKO BP SA	23 499 284	PLN	18 955 116	PLN	WIBOR+marża	2015-12-31	PKM Duda SA
PKO SA	33 253 320	PLN	26 609 071	PLN	WIBOR+marża	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
		waluta		waluta			

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Bank Gospodarki Żywnościowej SA	18 300 000	PLN	17 889 080	PLN	WIBOR 1m-c + marża	2013-07-11	Agro Duda Sp. z o.o.
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	3 300 000	PLN	3 234 567	PLN	Wibor 1MC + marża	2013-07-11	Agroferm Sp. z o.o.
BGŻ S.A	1 300 000	PLN	454 032	PLN	WIBOR 1M+ marża	2013-07-10	Agro Net Sp. z o.o.
BGŻ S.A	756 000	PLN	474 051	PLN	1,2% STOPY REDYSKONTOWEJ WEKSLI PRZYJM. PRZEZ NBP	2013-12-18	AGROPROF Sp. zo.o.
ING Bank Śląski S.A.	6 939 910	PLN	5 565 399	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-05-31	Hunter Wild Sp. z o.o.
Sparkasse	300 000	Euro	191 102	Euro	0,055	2013-12-31	Hunter Wild Pasau Sp. z o.o.
BANK BPH S.A	3 000 000	PLN	1 001 685	PLN	WIBOR1m+MARŻA	2013-04-12	NETBROKERS
BGŻ S.A	1 100 000	PLN	799 518	PLN	WIBOR 1M+marża	2013-12-17	ROLPOL Sp. z o.o.
PKO BP S.A.	9 500 000	PLN	9 499 481	PLN	WIBOR 1M+marża	2013-12-16	C.M. MAKTON S.A.
Kredyt Bank SA	4 935 000	PLN	9 361 442	PLN	WIBOR+marża	2013-05-31	PKM Duda SA
Alior	4 000 000	PLN	1 650 325	PLN	WIBOR+marża	2014-03-04	Pork Pro
IPC	2 500 000	PLN	2 000 000	PLN	WIBOR+marża	2013-12-31	Pork Pro
Sparkasse	300 000	Euro	224 889	Euro	0,055	2013-12-31	Hunter Wild Pasau Sp. z o.o.
Prawex Bank SA	4 000 000	UAH	2 800 000	UAH	19	2013-07-19	Rosan-Agro Sp. z o.o.
Megabank SA	5 000 000	UAH	2 211 609	UAH	21	2013-08-07	Rosan-Agro Sp. z o.o.
Megabank SA	1 200 000	UAH	733 510	UAH	21	2013-08-07	Rosan-Agro Sp. z o.o.
WTB Bank SA	4 000 000	UAH	4 000 000	UAH	21	2013-01-03	Zoria PP
Raiffeisen Bank Aval SA	1 500 000	UAH	684 146	UAH	23,5	2013-10-30	Rosana PF

### 31. Instrumenty finansowe

W 2012 roku Spółka PKM DUDA S.A. zawierała transakcje forward. Na dzień 31 grudnia 2012 jednostka dominująca nie posiadała pozycji otwartych.

### 32. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istniały znaczące zobowiązania inwestycyjne.

### 33. Rezerwy

#### 33.1. Zmiany stanu rezerw

	Stan na 31.12.20 11	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na 31.12.20 12
		Utworze nie	Inne zwiększe nia	Rozwiąza nie	Wykorzysta nie	Inne zmniejsze nia	
<b>Rezerwy pracownicze</b>							
Długie	296	174	0	131	0	0	339
* emerytalna	291	174		131			334
* odprawy pracownicze	5						5
Krótkie	3 206	0	74	1 166	2 040	0	74
* premie MBO	2 351		74	311	2 040		74
* rezerwa na restrukturyzację	855			855			0
<b>Pozostałe rezerwy</b>							
Krótkie	1 755	1 070	1 033	160	746	0	2 952
Badanie sprawozdań finansowych	55	21			24		52
Sprawy sądowe	228	66		160	7		127
Rezerwa na prowizje	216				216		0
Kary administracyjne	240						240
Rezerwa na zobowiązania grup producentkich	888				490		398
Rezerwa (zakaz konkurencji)	0	600					600
Rezerwa na koszty zw. Z wykupem ziemi	0	383					383
Rezerwa na tucz usługowy	13		98				111
Pozostałe rezerwy	115				9		106
Rezerwa na wypłatę dzierżawy (Ukraina)	0		935				935

#### 33.2. Rezerwa restrukturyzacyjna

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa rozwiązała rezerwę o wartości 855 tys. złotych (rezerwa krótkoterminowa). W roku 2012 zakończył się proces restrukturyzacji i została rozwiązana rezerwa która nie została wykorzystana.

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na 31.12.2012
		Utworze nie	Inne zwiększenia (przeklasyfikow anie)	Rozwiąza nie	Wykorzyst anie	Inne zmniejszenia (przeklasyfikow anie)	
Długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwa na restrukturyzację	0	0	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	855	0	0	855	0	0	0
Rezerwa na	855	0	0	855	0	0	0

restrukturyzację							
------------------	--	--	--	--	--	--	--

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

### 34.1. Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Zobowiązania z tytułu wykupu akcji własnych	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 785	2 660
Zobowiązania wekslowe	0	0
Zobowiązania z tyt. faktoringu	14 602	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wraz z zaliczkami na otrzymane dostawy	129 989	127 882
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	1 341	727
<b>Razem</b>	<b>148 717</b>	<b>131 269</b>

Zobowiązania finansowe długoterminowe

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 376	5 235
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	16 019	8 773
<b>Razem</b>	<b>19 395</b>	<b>14 008</b>

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 1 miesięcznym terminem płatności.

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

PKM Duda posiada podpisane dwie umowy o charakterze faktoringu:

1. Umowa o Dyskonto Wierzytelności (factoring niepełny) zawarta w dniu 22 lutego 2012 roku pomiędzy Kredyt Bank S.A. a spółką PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 15.000.000 złotych, od dnia 22 czerwca 2012 roku 25.000.000 złotych. Limit został udzielony na okres od 22 lutego 2012 roku do 21 lutego 2013 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M/3M + marża banku. Umowa została aneksem przedłużona do lipca 2013 roku.
2. Umowa factoringowa (factoring pełny) zawarta w dniu 27 czerwca 2012 roku pomiędzy Pekao Factoring Sp. z o.o. a spółką PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 15.000.000 złotych. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku. Umowa podpisana jest na czas nieokreślony natomiast limit factoringowy do dnia 25 czerwiec 2013.

Wzrost zobowiązań z tytułu wykupu ziemi, w stosunku do okresu poprzedzającego, wynika z umowy wykupu gruntów zawartej 1 czerwca 2012r. z Agencją Nieruchomości Rolnych na kwotę 9 545 tys. zł.

### 34.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	179	368
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 587	8 775
Z tytułu świadczeń pracowniczych	5 915	6 727
Inne zobowiązania niefinansowe	208	4 523
<b>Razem</b>	<b>12 889</b>	<b>20 393</b>

Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Inne zobowiązania niefinansowe	0	363
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>363</b>

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

### 34.3. Rozliczenia międzyokresowe

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Rozliczenia międzyokresowe - Pasywa	11 324	13 744
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 795	3 376
<b>długoterminowe</b>	0	0
<b>krótkoterminowe</b>	3 795	3 376
* czynsz agencyjny	36	285
* naliczone premie pieniężne dla dostawców	3 118	2 022
* inne bierne rozliczenia kosztów	641	1 069
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 529	10 368
<b>długoterminowe</b>	5 604	7 063
*rozliczenia z tytułu dotacji	5 600	7 063
*inne rozliczenia przychodów długoterminowe	4	0
<b>krótkoterminowe</b>	1 925	3 305
*rozliczenia z tytułu dotacji	1 791	3 303

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

* inne rozliczenia przychodów krótkoterm.	134	2
<b>Razem</b>	<b>11 324</b>	<b>13 744</b>
- krótkoterminowe	5 720	6 681
- długoterminowe	5 604	7 063

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.

## **35. Zobowiązania warunkowe**

W 2012 roku nie wystąpiły znaczące zobowiązania i aktywa warunkowe.

### **35.1. Sprawy sądowe**

***Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną są (były) spółki Grupy PKM DUDA w 2012 r.:***

***PKM Duda oddział MAKTON.***

#### **Sprawa przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów**

Centrum Mięse 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 przejęciem spółki przez CM Makton S.A. CM MAKTON S.A. 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. Wobec złożenia przez pozostałe strony postępowania antymonopolowego odwołania od w/w decyzji, aktualnie toczy się w tej sprawie postępowanie przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W zaistniałej sytuacji Zarząd nie widzi konieczności utworzenia rezerwy.

### **Sprawa administracyjna:**

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.

### **Sprawy z powództwa PKM Duda oddział MAKTON:**

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a Marek Stasiak KRY-MAR – sprawa o zapłatę (WPS: 288.594,62 złotych): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Złożono wniosek o zabezpieczenie. Złożono wniosek egzekucyjny.

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a INBASK Krzysztof Broda – sprawa o zapłatę (WPS: 247.273,20 złotych): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny.

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

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a Michał Charewicz – sprawa o zapłatę (WPS: 221 305,34 złotych): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny.

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a Zakłady Mięсне Dąbrówno Sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 338.126,42 złotych): Wydano nakaz zapłaty.

Centrum Mięсне S.A. c/a Karol Boćko, Radosław Balicki – sprawa o zapłatę (WPS: 352 131,55 złotych): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym

### **Postępowanie upadłościowe - PKM Duda oddział MAKTON w charakterze wierzyciela:**

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a - Hurtownia Artykułów Rolno Spożywczych Handel Detaliczny Wiesław Sobotka – postępowanie upadłościowe (zgłoszenie wierzytelności na kwotę 455170,24 złotych). CM MAKTON S.A. zgłaszało kwotę 426.740,59 złotych w IV kategorii oraz kwotę 28.429,65 złotych w V kategorii. Zgłoszenie CM MAKTON S.A. zostało uznane w całości poza ok. 9 złotych (złe wyliczenie odsetek). Pod koniec IX.2012 została złożona przez Syndyka lista wierzytelności w Sądzie. Centrum Mięсне Makton S.A. vs IKA sp. z o. o. (WPS: 340.220,22 złotych) – 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. Postanowieniem z dnia 3.12.2012 r. stwierdzono zakończenie postępowania upadłościowego. Plan podziału funduszy masy został zrealizowany częściowo w kategorii I w wysokości 38,03%. Wierzytelność CM MAKTON S.A. była zaliczona do kategorii IV.

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

W grudniu 2008 roku, do masy upadłości zgłoszona została, uznana i zamieszczona na liście wierzytelności wierzytelność EUROOSMAK sp. z o. o. (należność główna z nakazów zapłaty w kwocie 272 905,85 złotych; odsetki w kwocie 44 762,90 złotych; koszty sądowe zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 3 658 złotych; koszty zastępstwa procesowego zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 8 400 złotych) oraz CM Makton S.A. (należność główna w kwocie 831,70 złotych). 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. Postępowanie upadłościowe w toku. W październiku 2012 r. otrzymaliśmy informację, iż trwa poszukiwanie nabywców na majątek trwały ZM Wieczorek.



## **PKM DUDA S.A.**

### ***Wykaz spraw w których wartość sporu przekracza 100 tys. złotych a w których PKM DUDA S.A. jest powodem***

PKM DUDA S.A. c/a Rzeźnictwo – Wędliniarstwo WITKIEWICZ Sp. J. – sprawa o zapłatę, na podstawie aktu notarialnego do kwoty 300.000,00 złotych (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 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. Trwają negocjacje w sprawie zawarcia ugody. Dotychczas w toku negocjacji strony nie wypracowały wspólnego stanowiska z uwagi na rozbieżność w poszczególnych, istotnych zapisach tekstu ugody. Otrzymała się kolejna rozprawa która nie doprowadziła do rozstrzygnięcia sporu. Spółka oczekuje na wydanie wyroku.

PKM DUDA S.A. c/a PMB S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054,16 złotych) – pozew o zapłatę wniesiono 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. Sąd 14 maja 2012 roku wydał wyrok zasądający na rzecz PKM DUDA S.A. całość roszczenia. Wyrok jest prawomocny. 11 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła wierzytelności w postępowaniu upadłościowym PMB S.A.. Obecnie Spółka oczekuje na sporządzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 247/12/3, WPS: 1.296.491,39 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 02 lutego 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Na rozprawie w dniu 11 maja 2012 roku Sąd wydał wyrok zasądający należność na rzecz PKM DUDA S.A. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 179/12/5, WPS: 861.221,46 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 14 lutego 2012 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. - Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty. PKM DUDA S.A. złożyła do Komornika wniosek o wykonanie zabezpieczenia roszczeń (sygn. akt KM 1309/12). W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego Komornik zawiesił postępowanie zabezpieczające. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 216/12/3, WPS: 170.495,64 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym wniesiono pod datą 16 lutego 2012 roku. Na jego podstawie wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 06 lipca 2012 roku. W dniu 17 kwietnia

2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 326/12/7, WPS: 596.310,39 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym złożono pod datą 07 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 29 maja 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Powertek sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 187.709,97 złotych) – złożono pozew o zapłatę pod datą 07 grudnia 2011 roku. Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo. Dnia 04 grudnia 2012 roku wpłynęło postanowienie o nadaniu prawomocnemu wyrokowi klauzuli wykonalności uprawniającej do egzekucji wyroku w całości. Zasądzono od pozwanego na rzecz powoda kwotę 187 709,97 złotych z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2010 roku do dnia zapłaty oraz 13 003 złotych tytułem zwrotu kosztów postępowania. Zawarto porozumienie z Dłużnikiem – spłata ratalna.

PKM DUDA S.A. c/a „JABŁONNA” K. Trusiak & B. Kuc & K. Iwański spółka jawna – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1122/12, WPS: 202.932,81 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 02 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, któremu Sąd, w dniu 14 maja 2012 roku nadał klauzulę wykonalności. Obecnie sprawa znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Wskutek przedmiotowego postępowania Komornik sukcesywnie przekazuje wyegzekwowane kwoty. Odbyła się I licytacja ruchomości dłużnika, lecz była nieskuteczna. Złożono wniosek o wyznaczenie II terminu licytacji. Należność główna rozliczona. Trwa egzekucja kosztów.

#### ***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 złotych) – wydano nakaz zapłaty z weksla. 15 lutego 2012 r. Sąd wydał wyrok utrzymujący w mocy nakaz zapłaty. Należność została przez Spółkę uregulowana..

Sak Radosław c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w miejscowości Ratajki (WPS: 400.000 złotych). 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 złotych) - w dniu 06.03.2012 r. została zawarta ugoda sądowa w niniejszej sprawie co do pozostałej części roszczenia. Ugoda została wykonana.

##### ***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 (wpis 153.215,00 złotych, sygn. akt IX GC 92/11., Fermy Drobiu WOŹNIAK c/a PLON Sp. z o.o., Sąd Okręgowy w Poznaniu (Wpis 200.000,00 złotych. sygn. akt IX GC 52/11) - w dniu 26 kwietnia 2012 r. na rozprawie Sąd Okręgowy połączył obie sprawy w jedno postępowanie. W tym dniu została zawarta także ugoda sądowa w obu połączonych sprawach. Ugoda została wykonana.

#### **ROSAN AGRO Sp. z o.o.**

Rosan Agro Sp. z o.o. c/a PP"FLORA - S", nr sprawy БП № 27019749 wpis 36525.94 грн, Oddział Służby Komorniczej dla dzielnicy Łyczakowskiej Miejskiego Zarządu Sprawiedliwości we Lwowie  
PRZEDMIOT SPRAWY: Ściągnięcie kwoty 35 930.63 UAH- zadłużenie podstawowe, 359,31 UAH . opłata skarbową, oraz 236 UAH koszty informacyjno-techniczne postępowania sądowego.  
OBECNY STAN SPRAW: Służba egzekucyjna ściągnęła z dłużnika 8 764, 56 UAH.

Sp. z o.o."Rosan-Agro" c/a Państwowa Inspekcja Podatkowa dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego, sygn. KC № K/9991/19710/12 Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy, wpis 7 676 937 UAH

#### **PRZEDMIOT SPRAWY:**

O rozpatrzeniu skargi apelacyjnej Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego na uchwałę Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6028/08/0970 z dnia 03.09.2009 r. z powództwa „ROSAN-AGRO” Sp. z o. o. przeciwko PIP dla rejonu Rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego i Głównego Zarządu Skarbu Państwa dla obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne zawiadomień-decyzji podatkowych nr 0000282301/0 z dnia 16.05.2008 roku; nr 0000102301/0 z dnia 22.02.2008 roku, nr 0000592301/0 z dnia 24.07.2008 roku.

#### **OBECNY STAN SPRAW:**

Zgodnie z uchwałą Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6028/08/0970 z dnia 03.09.2009 r. z powództwa „ROSAN-AGRO” Sp. z o. o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne zawiadomień-decyzji podatkowych nr 0000282301/0 z dnia 16.05.2008 roku; nr 0000102301/0 z dnia 22.02.2008 roku, nr 0000592301/0 z dnia 24.07.2008 roku – powództwo zostało uwzględnione w całości; unieważniono podatkowe zawiadomienia-decyzje PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego nr 0000282301/0 z 16.05.2008 roku; nr 0000102301/0 z 22.02.2008 roku, nr 0000592301/0 z 24.07.2008 roku.

Apelacyjny Sąd Administracyjny we Lwowie w dniu 21.02.2012 rozpatrzył sprawę Nr 75074/09/9104 i uchwalił: skargę apelacyjną Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego pozostawić bez uwzględnienia, a uchwałę Okręgowego Sądu Administracyjnego w iwano-Frankowsku z dnia 03.09.2009 roku w sprawie Nr 2a-6028/08 – bez zmian.

Na dzień dzisiejszy zgodnie z uchwałą Naczelnego Sądu Administracyjnego Ukrainy z dnia 13.04.2012 roku № KC/K/9991/19710/12 wszczęto postępowanie kasacyjne w odpowiedzi na skargę kasacyjną Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego.

Nie wyznaczono terminu rozpatrzenia sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy.

Sp. z o.o."Rosan-Agro" c/a Państwowa Inspekcja Podatkowa dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego, sygn. akt Nr κ-31060/10 Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy, wpis 1 827 631 UAH (w tym zadłużenie podstawowe 1 142 269 UAH+sankcje karne 685 362 UAH)

**PRZEDMIOT SPRAWY:**

O rozpatrzeniu skargi kasacyjnej Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego na uchwałę Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 03.02.2009 roku w sprawie nr 2a-6345/08/0970 i uchwałę Apelacyjnego Sądu Administracyjnego we Lwowie z dnia 13.09.2010 roku w sprawie nr 8270/09/9104 z powództwa «ROSAN-AGRO» Sp. z o.o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne podatkowego zawiadomienia-decyzji nr 0000972301/0 z dnia 21.12.2006 roku.

**OBECNY STAN SPRAW:**

Zgodnie z uchwałą Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6345/08/0970 z dnia 03.09.2009 roku z powództwa «ROSAN-AGRO» Sp. z o.o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne podatkowego zawiadomienia-decyzji nr 0000972301/0 z 21.12.2006 roku powództwo zostało uwzględnione częściowo oraz uznano za nieważne podatkowe zawiadomienie-decyzję nr 000097230/0 z 21.12.2006 roku w części dodatkowego naliczenia podatku dochodowego w wysokości 652 325 UAH za okres od 01.07.2005 roku do 01.01.2006 roku oraz nałożenia odpowiednich sankcji karnych za w/w okres.

Apelacyjny sąd Administracyjny we Lwowie 13.09.2010 roku rozpatrzył sprawę pod nr 8270/09/9104 i uchwalił: skargę apelacyjną Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego pozostawić bez uwzględnienia, a uchwałę Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 03.02.2009 roku w sprawie nr 2a-6345/08 z powództwa «ROSAN-AGRO» Sp. z o.o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne podatkowego zawiadomienia-decyzji nr 0000972301/0 z 21.12.2006 roku – bez zmian.

Na dzień dzisiejszy zgodnie z uchwałą Naczelnego Sądu Administracyjnego Ukrainy z dnia 21.10.2010 roku nr K-31060/10 wszczęto postępowanie kasacyjne w odpowiedzi na skargę Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego na uchwałę Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 03.02.2009 roku nr 2a-2549/08 i uchwałę Apelacyjnego Sądu Administracyjnego we Lwowie z dnia 13.09.2010 roku w sprawie nr 8270/09/9104. Nie wyznaczono terminu rozpatrzenia sprawy przez Naczelnego Sąd Administracyjny Ukrainy

Sp. z o.o. "Rosan-Agro c/a Państwowa Administracja Rejonowa w Wołodumyr-Wołyńskim, sygn. akt. nr94076/09 Apelacyjny Sąd Administracyjny we Lwowie

**PRZEDMIOT SPRAWY:**

„O rozpatrzeniu skargi apelacyjnej Rejonowej Administracji Państwowej w Wołodumyr-Wołyńskim na uchwałę Wołyńskiego Okręgowego Sądu Administracyjnego w sprawie Nr 2a-18864/09/0370 z dnia 29.10.2009 roku z powództwa „Rosan-Agro” Sp. z o. o. przeciwko Rejonowej Administracji Państwowej w Wołodumyr-Wołyńskim o uznaniu za nieważne dokonanych przez Rejonową Administrację Państwową w Wołodumyr-Wołyńskim, reprezentowaną przez państwowego rejestratora, czynności rejestracyjnych i zobowiązaniu Rejonowej Administracji Państwowej w Wołodumyr-Wołyńskim do dokonania czynności (dokonania wpisu do Jedyne Państwowego Rejestru o unieważnieniu dokonanych przez rejestratora państwowego czynności rejestracyjnych z dnia 10.03.2009 roku oraz z dnia 13.09. 2009 roku).

**OBECNY STAN SPRAW :**

Uchwałą Wołyńskiego Okręgowego Sądu Administracyjnego w sprawie Nr 2a—18864.09.0370 z powództwo „ROSAN-AGRO” Sp. z o.o. przeciwko Rejonowej Administracji Państwowej w Wołodumyr-Wołyńskim o uznanie czynności za niezgodne z prawem powództwo uwzględniono w całości oraz uznano za niezgodne z prawem czynności rejestracyjne, dokonane przez Rejonową Administrację Państwową w Wołodumyr-Wołyńskim, reprezentowaną przez rejestratora państwowego, i zobowiązano Rejonową Administrację Państwową w Wołodumyr-Wołyńskim do dokonania czynności (dokonania wpisu do Jedyne Państwowego Rejestru o unieważnieniu dokonanych przez rejestratora państwowego czynności rejestracyjnych z dnia 10.03.2009 roku oraz z dnia 13.09. 2009 roku).

Apelacyjny Sąd Administracyjny we Lwowie w dniu 28.02.2012 rozpatrzył sprawę i uchwalił: umorzyć postępowanie apelacyjne według skargi apelacyjnej Rejonowej Administracji Państwowej w Wołodumyr-Wołyńskim na uchwałę Wołyńskiego Okręgowego Sądu Administracyjnego z dnia 29.10.2009 roku w sprawie Nr 2a—18864.09.0370

Państwowa Inspekcja Podatkowa dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego c/a Rosan-Agro Sp. z o.o., sygn. akt. nr 2a-4852/08/0970 Okręgowy Sąd Administracyjny dla obwodu iwanofrankowskiego, wps 1 554 128,40 UAH

PRZEDMIOT SPRAWY:

O ściągnięciu zobowiązania podatkowego kosztem aktywów podatnika 1 554 128,40 UAH

OBECNY STAN SPRAW

Uchwała Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 01.04.2009 postępowanie w sprawie zostało wstrzymane do chwili wejścia w życie decyzji sądu w sprawie 2a-6345/08/0970. Ze względu na to, że decyzja Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6345/08/0970 z powództwa administracyjnego „Rosan-Agro” Sp. z o.o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego o uznanie za nieczynne podatkowego zawiadomienia - decyzji nr 0000972301/0 z dnia 16.03.2009 roku – weszła w życie, okoliczności będące podstawą do wstrzymania postępowania w sprawie przestały istnieć, sąd wznowił postępowanie w sprawie.

(\*\*\* Uchwałą Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 18.03.2011 roku postępowanie w sprawie nr 2a-4852/08/0970 z powództwa PIP w rejonie rohatyńskim przeciwko „ROSAN-AGRO” Sp. z o.o. o ściągnięcie wierzytelności podatkowej w wysokości 1 554 128,40 UAH kosztem aktywów podatnika wstrzymano do chwili rozpatrzenia i rozwiązania przez Naczelną Sąd Administracyjny Ukrainy sprawy nr 2a-6345/08/0970 (Nr κ-31060.10) z powództwa «ROSAN-AGRO» Sp. z o.o. przeciwko PIP w rejonie rohatyńskim o uznaniu za nieważne podatkowego zawiadomienia-decyzji

#### **AGRO DUDA sp. z o.o**

Przedsiębiorstwo Rolno-Zbożowe „Mieszko” sp. z o.o. c/a Agro Duda sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt: IX GC 1001/12/5, WPS: 4.281.961,00 złotych)

W dniu 16.10.2012r. miała miejsce rozprawa w sprawie zawezwania do próby ugodowej. Agro Duda sp. z o.o. odmówiła zawarcia ugody oraz całkowicie zanegowała roszczenie. Następnie w dniu 12.02.2013r. doręczono pozew w sprawie. Spółka Agro Duda sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości jako bezzasadnego. Aktualnie spółka Agro Duda sp. z o.o. oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Spółka Agro Duda sp. z o.o. stoi na stanowisku, iż ewentualne ryzyko konieczności zapłaty przedmiotowego roszczenia obciąża wyłącznie drugiego z pozwanych (podmiot niepowiązany z Grupą Kapitałową PKM DUDA S.A.), gdyż podmiot ten świadczył usługi przechowania zbóż na rzecz powoda w okresie rzekomego powstania roszczenia objętego pozewem. W związku z powyższym Zarząd podtrzymuje stanowisko dotyczące nie tworzenia rezerwy na przedmiotową okoliczność.

#### **BIOENERGIA sp. z o.o.**

Bioenergia sp. z o.o. c/a Minister Transportu Budownictwa i Gospodarki Morskiej (MTBiGM) – skarga na decyzję MTBiGM utrzymującą w mocy Decyzję Wojewody Wielkopolskiego w zezwalającą na realizację inwestycji drogowej – skarga kasacyjna złożona przez Spółkę została przez Naczelną Sąd Administracyjny oddalona wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r.

Bioenergia sp. z o.o. c/a Wojewoda Wielkopolski – odwołanie od decyzji ustalającej wysokość odszkodowania za przejęte przez Skarb Państwa grunty należące do Spółki pod budowę trasy S5. Dnia 22 lutego 2013 r. organ odwoławczy Minister Transportu Budownictwa i Gospodarki Morskiej (MTBiGM) uchylił decyzję organu I instancji oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

### **35.2. 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, począwszy 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 2012 roku w Grupie nie toczą się żadne postępowania kontrolne.

## **36. Informacje o podmiotach powiązanych**

### **36.1. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

Nie dotyczy.

### **36.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi**

Poniższa tabela przedstawia istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku:

<b>Podmiot</b>	<b>Wartość brutto zakupu żywca w tys. złotych</b>
Elżbieta Duda	2 816
Dariusz Jankowiak	4 178

<b>Podmiot</b>	<b>Wartość brutto sprzedaży produktów w tys. złotych</b>
Elżbieta Duda	1 500
Dariusz Jankowiak	1 714

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

<b>Podmiot</b>	<b>Wartość brutto zakupu żywca w tys. złotych</b>
Elżbieta Duda	3 468
Dariusz Jankowiak	5 717

### 36.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

#### 36.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-31.12.2012</b>	<b>wartość świadczeń brutto(złotych)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-12.2012</b>	<b>Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-31.12.2011</b>	<b>wartość świadczeń brutto(złotych)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-12.2011</b>
Maciej Duda	Prezes Zarządu	1 283,48	24	1 370,00	24
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	737,82	18	808,50	18
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	751,69	12	806,88	12
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	751,69	9,6	805,35	9,6
Dariusz Formela	Wiceprezes Zarządu	761,95	9,6	808,50	9,6

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Tytuł</b>	<b>Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-31.12.2012</b>	<b>Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-31.12.2011</b>
Maksymilian Kostrzewa	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	60,9	57,8
Michał Popiołek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	406,0	38,5
Jacek Baranek	Pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	0	0,00
Mariusz Cholewa	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	38,6

Adam Purwin	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	12,8	38,6
Jarosław Tomczyk	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	38,6
Mariusz Piskorski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	38,6
Jarosław Dubiński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	38,6
Marek Dybalski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	38,6
Janowski Filip	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	27,8	0,00
Andrzej Stryjski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za 01-12.2012	wartość świadczeń brutto(złotych)- użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-12.2012	Wysokość wypłaconego o wynagrodzenia brutto za 01-12.2011	wartość świadczeń brutto(złotych)- użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-12.2011
Marcin Duda	Prokurent/Dyrektor ds. strategii i centralizacji	150	0	322	0
Dariusz Jankowiak	Prokurent/Dyrektor Inwestycyjny	89	0	128	0
Grzegorz Ograbek	Prokurent/Dyrektor ds. Ekonomicznych i Surowcowych	176	4	206	2
Beata Ratajczak*	Prokurent/Dyrektor ds. ochrony środowiska	114	0	242	2
Jerzy Jaśkowiak	Prokurent/Główny Księgowy	210	0	191	0
Linke Michał	Prokurent/z-ca dyrektora finansowego	135	3	146	2
Czub Kamil	Prokurent/Dyrektor handlowy	201	4	165	2
Wiatrak Michał	Prokurent/Dyrektor produkcji	163	4	151	2



### **37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 25 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 22 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w postaci spółki pod firmą Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00 124 Warszawa, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 130.

Przedmiotowy wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.

Z ww. Podmiotem zawarta została umowa na dokonanie przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych za półrocze 2011 i 2012 roku oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2011 i 2012.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie współpracowała już z Emitentem w zakresie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010. Ponadto, wybrany podmiot występował w charakterze doradcy Spółki w odniesieniu do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

Umowa z ww. podmiotem zawarta zostanie na okres niezbędny do przeprowadzenia przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, o których mowa powyżej, wraz z wydaniem opinii i raportów z przeprowadzonego przeglądu i badania.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

<b>Rodzaj usługi</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	428	330
<b>Razem</b>	<b>428</b>	<b>330</b>

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

### **38. 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.

### 38.1. 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 grudnia 2012	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
	w tys. złotych	1%		-1%	
		Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>13 894</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>-139</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 894	139	0	-139	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>235 980</b>	<b>2 360</b>	<b>0</b>	<b>-2 360</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	215 217	2 152	0	-2 152	0
Factoring	14 602	146	0	-146	0
Leasing finansowy	6 161	62	0	-62	0
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS	0	0	0	0	0
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>		<b>2 499</b>		<b>-2 499</b>	

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 grudnia 2011						
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

## **38.2. 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.

## **38.3. 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 dekonstrukcji niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

## **38.4. 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.

## **38.5. 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 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:	Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31 grudnia 2012						
Kredyty bankowe	107 105	94 659	12 039	1 415		215 217
Pożyczki						
Weksle						
Leasing finansowy	2 785	2 866	510			6 161
Zobowiązania z tytułu wykupu akcji własnych						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	144 591	2690	2690	10 639		160 610
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	254 481	100 214	15 239	139744		381 988
Stan na 31 grudnia 2011						
Kredyty bankowe	68 591	134 195	13 517	7 884		224 187
Pożyczki						
Weksle						
Leasing finansowy	2 660	5 164	71			7 895
Zobowiązania z tytułu wykupu akcji własnych						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	128 609	1 453	1 453	5 867		137 382
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	199 860	140 812	15 041	139 744		369 464

### 39. Instrumenty pochodne

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów pochodnych:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Aktywa finansowe							
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		479	332	553	479	332	553
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		32	1 170	425	32	1 170	425

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	170 108	155 939	117 742	170 108	155 939	117 742
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	13 894	20 450	42 759	13 894	20 450	42 759

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty bankowe		215 217	224 187	247 134	215 217	224 187	247 134
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		6 161	7 895	6 153	6 161	7 895	6 153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		129 580	127 882	90 252	129 580	127 882	90 252

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

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Razem</i>
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	110	1 683	3 971	5 764
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	167	308		475
<b>Razem</b>		<b>276</b>	<b>1 991</b>	<b>3 971</b>	<b>6 239</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-15 802			-15 802
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		-606			-606
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-234	-3 697		-3 931
<b>Razem</b>		<b>-16 642</b>	<b>-3 697</b>	<b>0</b>	<b>-20 339</b>

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Razem</i>
<b>Aktywa finansowe</b>					

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

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
<b>Razem</b>		<b>507</b>	<b>7298</b>	<b>1882</b>	<b>9 687</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>					
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
<b>Razem</b>		<b>-17 241</b>	<b>-4 005</b>	<b>0</b>	<b>-21 246</b>

## 39.2. 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).

## 40. 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 2012 roku i 31 grudnia 2011 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.

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	215 217	224 187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	170 108	141 907
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 894	20 450
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>371 431</b>	<b>345 644</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	<b>327 730</b>	<b>348 198</b>
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
<b>Kapitał razem</b>	<b>327 730</b>	<b>348 198</b>
Kapitał i zadłużenie netto	699 161	693 842
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>47%</b>	<b>50%</b>

## 41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku kształtowało się następująco:

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2011</b>
--	---	---

<b>Zarząd jednostki dominującej</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Zarządy jednostek z grupy</b>	13	15
<b>Administracja</b>	258	283
<b>Dział sprzedaży</b>	690	745,33
<b>Pion produkcji</b>	463	721,33
<b>Pozostali</b>	222	130,16
<b>Razem</b>	<b>1 650,00</b>	<b>1 899,82</b>

## 42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### Likwidacja spółki zależnej Meat Service

W dniu 12 lutego 2013 r. Sad Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał Postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców KRS spółki zależnej emitenta, działającej pod firmą Meat Service sp. z o.o. w likwidacji. Wykreślenie z rejestru nastąpiło 13 lutego 2013 r. Tym samym zakończył się proces likwidacji spółki. Wpis do rejestru przedsiębiorców nie jest prawomocny.

### Podpisanie aneksu do umowy kredytu konsorcjalnego

W dniu 18 marca 2013 roku Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie zawarł Aneks nr 2 do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny z dnia 23 grudnia 2009 roku (dalej: UKKK) podpisanej z (i) Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Bank Zachodni WBK SA z siedzibą we Wrocławiu), (ii) Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, (iii) Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie, (iv) ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, (v) Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, (vi) BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie („Banki Kredytodawcy”) oraz (vii) Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank Akcjonariusz”).

Podpisanie przedmiotowego Aneksu nr 2 jest przede wszystkim konsekwencją połączenia (dalej: „Połączenie”) Emitenta ze spółką zależną Centrum Mięsne Makton S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „CMM”).

Główne zmiany, jakie zawiera Aneks nr 2 to:

- (a) zgoda na zaciągnięcie dodatkowych zobowiązań finansowych przez Spółkę na skutek przejęcia kredytów oraz umów leasingu, jakie posiadała CMM przed połączeniem;
- (b) zgoda na pozostawienie zabezpieczeń ustanowionych przez CMM przed przejęciem przez Spółkę;
- (c) ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń na majątku Emitenta lub spółek z jego Grupy Kapitałowej na rzecz Banków – Kredytodawców, będących stronami UKKK, a w szczególności:
  - ustanowienie zastawów rejestrowych na udziałach Makton Nieruchomości Sp. z o.o., NetBrokers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., NetBrokers Polska Sp. z o.o., Tigra Trans spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., Tigra Trans Sp. z o.o.;
  - ustanowienie hipotek na nieruchomościach stanowiących przed połączeniem własność CMM (w Warszawie, ul. Krakowiaków i Orzechowa, ul. Ryżowa; w Ciechanowcu; w Poznaniu ul. Chemiczna i ul. Dąbrowskiego; w Krakowie), na innych nieruchomościach Spółki (Huta, Jaworze, Lipa, Bartoszewice) oraz na nieruchomości stanowiącej własność Makton Nieruchomości Sp. z o.o. (Warszawa, ul. Taśmowa);



- ustanowienie zastawu na majątku, jaki zostanie wniesiony do spółki Tigra Trans spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.;

(d) rezygnacja z testowania Wskaźników Finansowych dla Danych Nieskonsolidowanych oraz wprowadzenie testowania Wskaźników Finansowych dla Danych Skonsolidowanych na koniec każdego kwartału kalendarzowego, z tym że niedotrzymanie Wskaźników Finansowych na koniec marca i września nie będzie obciążone prowizjami na rzecz Banków (tzw. waiver fee);

(e) zapisanie i doprecyzowanie prowizji na rzecz Banków za odstąpienie od testowania jednego wskaźnika na 30 czerwca 2012 r., za wyrażenie zgody na połączenie Emitenta z CMM oraz za naruszenia postanowień umowy, jakie mogą mieć miejsce w przyszłości

Aneks został uznany za znaczący ze względu na fakt, iż wartość UKKK będącej przedmiotem Aneksu nr 2 przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

**Zarząd spółki dominującej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.**

20 marzec 2013	Dariusz Formela	Prezes Zarządu	.....
20 marzec 2013	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
20 marzec 2013	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....