CS-AUDYTOR

BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
EKSPERTYZY EKONOMICZNO-FINANSOWE

RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Spółki

POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.
ul. Kłobucka 25
02 - 699 Warszawa

za rok 2008

Poznań, kwiecień 2009

[redacted]

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę 2
2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo 2
3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym 4
4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni 4
5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych 5
6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania 5
7. Zakres odpowiedzialności i cel badania 5

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Uwagi wstępne 7
2. Wielkość składników majątkowych w latach 2006 – 2008 7
3. Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2006 – 2008 8
4. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena 9
5. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena 11
6. Podsumowanie wyników działalności badanej Spółki 13

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości 14
2. Inwentaryzacja 14
3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu 15
4. Rachunek zysków i strat 26
5. Obowiązkowe obciążenia wyniku 28
6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia 28
7. Zestawienie zmian w kapitale własnym 28
8. Prawidłowość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych 28
9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki 29
10. Zdarzenia po dacie bilansu 29

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Ustalenia i informacje końcowe 30

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

[redacted]

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Nazwa jednostki:

POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA Spółka Akcyjna

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

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

Rzeczywistym przedmiotem działania jednostki, który został zarejestrowany jest:

- 01 23 Z Chów i hodowla trzody chlewnej,
- 01 42 Z Działalność usługowa związana z chowem i hodowlą zwierząt,
- 15 11 Z Produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego,
- 15 12 Z Produkcja mięsa drobiowego i króliczego.

Średnia liczba zatrudnionych w badanym okresie wynosiła 581 osób.

2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo

Jednostka została zawiązana na podstawie statutu Spółki, spisanego aktem notarialnym Rep. A 5645/2001 z dnia 12 grudnia 2001 roku, sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Jadwigi Zacharzewskiej przed notariuszem Anną Niżyńską na czas nieokreślony.

Do Rejestru Przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 21 lutego 2002 roku i postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego otrzymała numer 0000094093.

Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 kwiecień 2009 roku.

Urząd Statystyczny w Warszawie w dniu 25 maja 2007 roku nadał statystyczny numer REGON: 411141076.

Decyzją Urzędu Skarbowego w Warszawie w dniu 15 grudnia 2003 roku jednostka otrzymała numer NIP: 699-178-14-89.

Decyzją Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku jednostka otrzymała potwierdzenie zarejestrowania Spółki, jako podatnika VAT UE dla rozliczeń podatku VAT o numerze: PL 6991781489.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2008 roku wynosił 97.300 tys. zł i dzielił się na 97.300 tys. akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Właścicielami kapitału podstawowego są:

- AIG PTE S.A.,

- Generali Otwarty Fundusz Emerytalny,

- PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,

- 3 osoby fizyczne,

- pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5 % akcji.

Struktura własności:

- osoby fizyczne 15,42 %, posiadające 15.000.000 akcji,
- osoby prawne 21,77 %, posiadające 21.171.258 akcji,
- rozproszony akcjonariat 62,81 %, posiadający 61.128.742 akcji.

Kapitał własny na dzień 31.12.2008 roku wynosi 307.934 tys. zł.

Jednostka w badanym okresie poniosła znaczne straty, co spowodowało zmniejszenie kapitału własnego.

Badana jednostka jest powiązana kapitałowo z:
- „ AGROPROF" Sp. z o. o.,
- „AGROHOP" Sp. z o.o.,
- „AGRO - DUDA" Sp. z o. o.,
- AGRO PROGRES Sp. z o.o.,
- ROLPOL Sp. z o.o.,
- BIOENERGIA Sp. z o.o.,
- PZZ Dystrybucja S.A.,
- WIZENTAL Sp. z o.o.,
- PP ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA,
- ZSA ŚWIONIOKOMPLEKS ZORIA,
- Przedsiębiorstwo Budowlano – Inwestycyjne Sp. z o.o.,
- AGRO NET Sp. z o.o.,
- AGROFERM Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa ROSAN AGRO z Ukrainy,
- Pieprzyk Rogatyń z Ukrainy,
- Pan Produkt Plus Sp. z o.o.,
- Polska Wołowina Sp. z o.o.,
- BORYS TEoB (Sp. z o.o.),
- Hunter Wild Sp. z o.o.,
- CM EUROSMAK Sp. z o.o.,
- PF Rosana MPC z Ukrainy,
- PF Ekspres z Ukrainy,
- CM Makton Sp. z o.o.,
- Stół Polski Sp. z o.o.,
- FEDRUS S.A.,
- EURO DUDA Sp. z o.o.,
- MEAT SERVICE Sp. z o.o.,
- NETBROKERS Sp. z o.o.,
- PKM DUDA GmbH DISTRIBUTION Sp. z o.o.,
- PF Rosan Trade,
- Rogatyń Feedmill Sp. z o.o.,
- NU AGRAR Wschód Sp. z o.o.,
- New Logistic Sp. z o.o..

Władzami jednostki są:

- **Walne Zgromadzenie,**
- **Rada Nadzorcza,**

- **Zarząd.**

Zarząd Spółki w badanym okresie tworzą:

- **Prezes Zarządu – Pan Maciej Duda,**
- **Wiceprezes Zarządu – Pan Bogna Duda Jankowiak,**
- **Wiceprezes Zarządu – Pan Roman Miler,**
- **Wiceprezes Zarządu – Pan Rafał Oleszak.**

Głównym księgowym jest Pan Jerzy Jaśkowiak.

3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym

Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 680.909 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku zamykający się wynikiem finansowym - stratą netto w kwocie 48.712 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 52.334 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku o kwotę 4.111 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności (art. 49 ustawy o rachunkowości).

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2007 roku został wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 01.01.2008 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 595.089 tys. zł, przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2008 roku było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zbadane zostało przez firmę CGS - AUDYTOR Sp. z o.o. z Poznania. Opinia z dnia 02 czerwca 2008 roku bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.06.2008 roku. Podział wyniku finansowego został dokonany zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 14/25/06/2008 z dnia 25.06.2008 roku. Wynik finansowy zysk netto w kwocie 11.503 tys. zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy i prawidłowo ujęty w księgach 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 wraz z opinią i raportem zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 04.07.2008 roku oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 04.08.2008 roku.

Publikacji sprawozdania finansowego za rok 2007 dokonano w Monitorze Polskim B nr 09.297.1711 z dnia 03.03.2009 roku.

W okresie objętym badaniem przeprowadzono w Spółce kontrole podatkowe w zakresie deklarowania podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku VAT za 2005 rok. Stwierdzono zawyżony podatek naliczony o 42 tys. zł.

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 4/05/06/2008 w dniu 05.06.2008 roku, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, wybrała podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółkę CGS – AUDYTOR Sp. z o. o. z Poznania, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów pod numerem 541.

W imieniu podmiotu badanie przeprowadził biegły rewident Mirosława Szóstak (nr 9718/7302).

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 7/2009 zawartej dnia 10.07.2008 roku w siedzibie jednostki w okresie od 01.04.2009 roku do 22.04.2009 roku z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu przepisów art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

- przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- Krajowe Standardy Rachunkowości,
- normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta uchwalone przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

7. Zakres odpowiedzialności i cel badania

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z uzupełniającym raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2008 roku.

Poinformował również o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły po dacie sporządzenia bilansu, a które mogły mieć znaczny wpływ na jej sytuację finansową.

Badana jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumentację w pełnym żądanym zakresie oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza system rachunkowości.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

[redacted]

1. Uwagi wstępne

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego badanej Jednostki. W tym celu posłużono się:

- bilansem syntetycznym za lata 2006 - 2008,
- syntetycznym rachunkiem zysków i strat za lata 2006 - 2008,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za lata 2006 - 2008 bez uwzględnienia wpływu inflacji.

2. Wielkość składników majątkowych w latach 2006 – 2008 (w tys. zł)

AKTYWA	Stan na			Struktura	Dynamika
	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	2008	2008/2007
	kwota	kwota	kwota	w %	w %
A. Aktywa trwałe	**222 752**	**413 442**	**455 907**	**66,96**	**110,27**
1. Wartości niematerialne i prawne	289	433	394	0,06	90,99
2. Rzeczowe aktywa trwałe	97 995	98 022	105 196	15,45	107,32
3. Należności długoterminwe	0	0	0	0,00	0,00
4. Inwestycje długoterminowe	123 431	313 626	328 457	48,24	104,73
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	1 037	1 361	21 860	3,21	1 606,17
B. Aktywa obrotowe	**198 320**	**181 647**	**225 002**	**33,04**	**123,87**
1. Zapasy	41 104	31 220	23 254	3,42	74,48
2. Należności krótkotermiowe	87 552	114 194	150 030	22,03	131,38
3. Inwestycje krótkotermninowe	69 238	34 506	49 255	7,23	142,74
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	426	1 727	2 463	0,36	142,62
Suma aktywów	**421 072**	**595 089**	**680 909**	**100,00**	**114,42**

Majątek jednostki wyrażony w aktywach bilansu za rok 2008 wykazuje wzrost o kwotę 85.820 tys. zł, tj. o 14,42 % w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku. Zmiany w poszczególnych grupach majątku wynoszą:

- w aktywach trwałych - wzrost o 42.465 tys. zł
- w aktywach obrotowych - wzrost o 43.355 tys. zł

Przyrost majątku trwałego związany z zakupem i rozliczeniem inwestycji wynosi 9.870 tys. zł. Źródłem finansowania przyrostu majątku były środki własne Spółki oraz kredyty. Zmniejszenie majątku trwałego związany ze sprzedażą aktywów trwałych wyniosło 2.045 tys. zł.

Zmniejszenie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w wyniku dokonanych odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych) wynosi 14.111 tys. zł.

Aktywa obrotowe w badanym okresie wykazują różnokierunkowe zmiany w stosunku do poprzedniego okresu:

- zapasy zmniejszyły się o 7.966 tys. zł,
- należności krótkoterminowe wzrosły o 35.836 tys. zł. Do bilansu umniejszone są o odpisy aktualizujące w kwocie 6.927 tys. zł. Odpisy aktualizujące w roku 2008 wyniosły 1.412 tys. zł,
- inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 14.749 tys. zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 736 tys. zł.

Z obliczonych wskaźników struktury aktywów w 2008 roku, że główną grupę stanowi majątek trwały 66,96 %.

3. Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2006 – 2008 (w tys. zł)

PASYWA	Stan na			Struktura	Dynamika
	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	2008	2008/2007
	kwota	kwota	kwota	w %	w %
A. Kapitał (fundusz) własny	**205 072**	**360 268**	**307 934**	**45,22**	**85,47**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	48 200	96 400	97 300	14,29	100,93
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne	0	0	0	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	131 255	257 071	267 677	39,31	104,13
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	-3 607	-0,53	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 630	-4 706	-4 724	-0,69	100,38
8. Zysk (strata) netto	30 247	11 503	-48 712	-7,15	-423,47
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**216 000**	**234 821**	**372 975**	**54,78**	**158,83**
1. Rezerwy na zobowiązania	449	629	687	0,10	109,22
2. Zobowiązania długoterminowe	101 523	38 369	41 703	6,12	108,69
3. Zobowiązania krótkoterminowe	100 223	181 039	315 655	46,36	174,36
4. Rozliczenia międzyokresowe	13 805	14 784	14 930	2,19	100,99
Suma pasywów	**421 072**	**596 089**	**680 909**	**100,00**	**114,42**

Kapitał własny wynosi 45,22 % pasywów i w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu zmniejszył się o 52.334 tys. zł, tj. o 14,53 %. Wpływ na tę zmianę miały:

- poniesiona strata netto w kwocie 48.712 tys. zł,
- utworzenie ujemnego kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 3.607 tys. zł.

Kapitał obcy wynosi 54,78 % pasywów i w badanym roku obrotowym zwiększył się o 138.154 tys. zł, w tym:

- rezerwy na zobowiązania wzrosły o 58 tys. zł,
- zobowiązania długoterminowe wzrosły o 3.334 tys. zł,
- nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych ogółem o 134.616 tys. zł, tj. 74,36 %, w tym kredytów o 67.215 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe zwiększyły się o 146 tys. zł.

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że struktura ta nie odpowiada strukturze majątku.

4. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena (w tys. zł)

	2006	2007	2008	Różnica 2008-2007	Dyn. 08/07w %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	456 655	431 602	512 645	81 043	118,78
- od jednostek powiązanych	47 062	30 566	130 783	100 217	427,87
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	390 019	380 009	464 619	84 610	122,27
- jednostkom powiązanym	43 768	26 993	117 940	90 947	436,93
C. Zysk butto ze sprzedaży (A-B)	**66 636**	**51 593**	**48 026**	**-3 567**	**93,09**
D. Koszty sprzedaży	16 605	16 911	16 368	-543	96,79
E. Koszy ogólnego zarządu	16 885	21 945	24 106	2 161	109,85
F. Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	**33 146**	**12 737**	**7 552**	**-5 185**	**59,29**
G. Pozostałe przychody operacyjne	3 928	4 879	5 460	581	111,91
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 771	1 826	3 189	1 363	174,64
I. Zysk z działalności operacyjnej (F+G-H)	**35 303**	**15 790**	**9 823**	**-5 967**	**62,21**
J. Przychody finansowe	7 290	11 563	23 129	11 566	200,03
K. Koszty finansowe	6 318	12 255	95 185	82 930	776,70
L. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (I+J-K)	**36 275**	**15 098**	**-62 233**	**-77 331**	**-412,19**
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	-
N. Zysk / Strata brutto (L+-M)	**36 275**	**15 098**	**-62 233**	**-77 331**	**-412,19**
O. Podatek dochodowy - część bieżąca	7 028	4 019	-13 521	-17 540	-336,43
P. Podatek dochodowy - część odroczona	0	-424	0	424	-
R. Zysk / Strata netto (N-O)	**29 247**	**11 503**	**-48 712**	**-60 215**	**-423,47**

Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 512.645 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 18,78 %. Zasadniczym elementem przychodów jest sprzedaż produktów 466.019 tys. zł.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 505.093 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 20,59 %. Największą pozycję kosztów operacyjnych stanowią koszty wytworzenia sprzedanych produktów, które wynoszą 421.706 tys. zł, oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia w kwocie 42.913 tys. zł, które w stosunku do roku ubiegłego wykazują wzrost.

Koszty działalności operacyjnej wykazują silniejszą dynamikę od przychodów, spowodowaną wzrostem cen żywca, co powoduje spadek marż.

Zysk ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i koszty ich osiągnięcia wygenerowały zysk ze sprzedaży w kwocie 7.552 tys. zł.

W roku ubiegłym osiągnięto zysk ze sprzedaży w kwocie 12.737 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych osiągnięto zysk w kwocie 2.271 tys. zł, co do roku ubiegłego oznacza wzrost o 782 tys. zł.

W pozostałych przychodach operacyjnych znaczącą pozycję stanowią dotacje i subwencje w kwocie 3.103 tys. zł. Na pozostałe koszty operacyjne wpływ miały odpisy aktualizujące należności, zapasy w kwocie 1.363 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięto w kwocie 23.129 tys. zł, z tego największą pozycję stanowią otrzymane dywidendy w kwocie 14.575 tys. zł, oraz odsetki w kwocie 2.628 tys. zł.

Koszty finansowe poniesiono w wysokości 95.185 tys. zł, z tego największą pozycję stanowi aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 47.642 tys. zł oraz odsetki w kwocie 14.398 tys. zł.

Działalność finansowa wygenerowała stratę w kwocie 72.056 tys. zł, co do roku ubiegłego oznacza wzrost straty o 72.748 tys. zł.

Strata brutto

Poniesiona strata bilansowa brutto badanego okresu wystąpiła po raz pierwszy i wynosi 62.233 tys. zł.

Strata netto wynosi na dzień bilansowy 48.712 tys. zł.

Wyniki Spółki roku badanego są niekorzystne. Spółka poniosła wysoką stratę netto. Na tę stratę wpływ miały:

- aktualizacja wartości inwestycji zaliczona w koszty w kwocie 47.642 tys. zł,
- wzrost kosztów finansowych,
- wyższa dynamika kosztów działalności operacyjnej od dynamiki przychodów ze sprzedaży.

Oznacza to, że na stratę netto istotny wpływ miał niższy wynik ze sprzedaży oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Decydujący wpływ jednak miały, wysokie koszty finansowe i strata na tej działalności.

5. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2006	2007	2008
1. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max	7,46	2,95	1,47
2. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max	6,61	2,67	(-) 9,50
3. Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto · 100 / średnioroczny stan aktywów	max	7,96	2,26	(-) 7,63
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto · 100 / średnioroczny stan kapitału własnego	max	15,92	4,07	(-) 14,58
5. Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	1,98	1,00	0,71
6. Szybkiej płynności finansowej II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,57	0,83	0,64
7. Pieniężnej płynności finansowej III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,69	0,19	0,16
8. Kapitał obrotowy (w tys. zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	98.097	608	(-) 90.653
9. Rotacji majątku ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / suma aktywów	max	1,09	0,73	0,75
10. Rotacji majątku trwałego	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa trwałe	max	2,05	1,04	1,12
11. Rotacji majątku obrotowego	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa obrotowe	max	2,31	2,38	2,28
12. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średnioroczny stan zapasów · 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	min	36	35	21
13. Szybkość obrotu należnościami w dniach	średnioroczny stan ogółu należności z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	min	51	75	87
14. Termin spłaty zobowiązań w dniach	średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tyt. dostaw i usług · 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	min	14	16	19

15. Ogólnego zadłużenia	zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe / suma aktywów	0,30 - 0,50	0,48	0,37	0,52
16. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	>1	0,92	0,87	0,67
17. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe ogółem	-	1,38	0,96	0,76
18. Relacji kapitałów obcych do kapitałów własnych	kapitały obce / kapitały własne	<1	1,05	0,61	1,21
19. Trwałości struktury finansowania	kapitały własne + rezerwy długter. + zobowiązania długoter. / suma aktywów	max	0,73	0,67	0,51
20. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / należności z tyt. dostaw i usług	-	0,24	0,14	0,25

Wskaźniki rentowności

Wystąpienie w roku obrotowym straty netto spowodowało, że pozostałe wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość ujemną i potwierdzają, że działalność jest nierentowna.

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży w 2008 roku osiągnął poziom znacznie niższy w stosunku do lat ubiegłych.

Wskaźniki płynności finansowej

Analiza płynności finansowej wskazuje na trudność Jednostki do regulowania zobowiązań w terminie płatności.

Wskaźniki płynności są relatywnie niskie.

W 2008 roku nastąpiło pogorszenie płynności finansowej.

Kapitał pracujący w 2008 roku osiągnął wartość ujemną, co oznacza, że majątek obrotowy jest niższy niż zobowiązania bieżące.

Wskaźniki sprawności działania

Wskaźniki obrotu aktywów (ogółem, trwałych i obrotowych) badanego okresu są zbliżone do roku ubiegłego i wykazują zdolność Spółki do generowania sprzedaży.

Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach) w badanym okresie wskazuje na możliwość wyzwalania płynnych środków finansowych. W stosunku do roku ubiegłego wskaźnik ten zmalał co jest wynikiem poprawy w upłynnianiu zapasów.

Nastąpiło wydłużenie terminów windykacji wierzytelności z tytułu dostaw i usług z 75 do 87 dni, co jest następstwem wydłużających się terminów zapłaty za sprzedane przez Spółkę towary i produkty.

Czas obsługi zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest krótszy od inkasa należności i wykazuje tendencję do skracania się - objaw korzystny z punktu płynności finansowej.

Wskaźniki finansowania działalności

Uzależnienie Spółki od kapitałów obcych jest znaczne. Stopa zadłużenia pokazuje, że finansowanie aktywów kapitałem obcym w 2008 roku wynosi 52 %.

Stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym na koniec badanego okresu wynosi 67 %, co oznacza, że tylko w części sfinansowany jest ze źródeł własnych.

W 2008 roku pogorszeniu uległa trwałość struktury finansowania jednostki.

Relacje zobowiązań do należności poniżej 1, co oznacza, że należności te wystarczają na spłatę zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

6. Podsumowanie wyników działalności badanej Spółki

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2008 roku jest gorsza od roku 2007, potwierdzona wskaźnikami ekonomicznymi opartymi o realny stan aktywów i pasywów bilansu oraz kosztów i przychodów rachunku zysków i strat:

- majątek Spółki zwiększył się,
- struktura źródeł finansowania majątku uległa pogorszeniu,
- przychody ze sprzedaży wzrosły,
- Spółka osiągnęła wysoką stratę bilansową,
- niekorzystnie kształtują się wskaźniki rentowności - rentowność wskazuje wartość ujemną,
- wskaźniki płynności finansowej były niższe od poziomu uznawanego za optymalny,
- wydłużenie terminów windykacji wierzytelności przy jednoczesnym skróceniu terminu spłaty zobowiązań.

Pragniemy zwrócić uwagę na ogłoszenie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego (złożono w Sądzie Rejonowym w Lesznie w dniu 09.03.2009 roku). Postępowanie zostało wszczęte z uwagi na zawarte transakcje zabezpieczające przed ryzykiem związanym z płynnością finansową, która uniemożliwiłaby Spółce terminowe regulowanie zobowiązań. Z uwagi na sytuację na rynku finansowym Spółka poniosła stratę w związku z zapłatą na rzecz banków kwot żądanych tytułem rozliczenia transakcji walutowych. Ryzyko niewypłacalności zostało spowodowane okolicznościami niezależnymi od Spółki, jednak poniesione straty mają ogromny wpływ na dalszy byt PKM DUDA S.A.. Dlatego zostały podjęte dla zapobieżenia im działania naprawcze.

W przypadku braku powodzenia w realizacji programu naprawczego w konsekwencji ziszczenia się przesłanek przewidzianych w ustawie Prawo upadłościowe i naprawcze, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do zgłoszenia wniosku o ogłoszeniu upadłości Spółki.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

[redacted]

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Na podstawie postanowień art. 4 ust. 5 oraz art. 10 ust. 2 oraz innych postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst DzU nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późniejszymi zmianami), Uchwałą wszystkich członków Zarządu ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez jednostkę zasady (politykę) prowadzenia rachunkowości, a w szczególności dotyczące sposobów prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym wycena przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- stwierdzenie przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem weryfikacji dokumentów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można ogólnie uznać za poprawne. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja na dzień 31.12.2008 roku została przeprowadzona zgodnie z zarządzeniem Zarządu Spółki z dnia 17 listopada 2008 roku. Spisem z natury objęto: wyroby gotowe w magazynach, towary w magazynach, towary w sklepach, materiały w magazynach, żywiec w Grąbkowie, Kobylinie, Młynkowie, Chruścinie, środki pieniężne w kasie.

Przeprowadzający badanie biegły rewident nie obserwował spisu z natury znaczących składników majątku.

Na podstawie przedstawionych do badania zarządzeń o inwentaryzacji, zarządzeń dotyczących powołania grup spisowych oraz na podstawie zastosowanych procedur na istnienie znaczących składników majątkowych należy stwierdzić, że inwentaryzacja aktywów i pasywów badanej Jednostki dokonana została poprawnie.

Częstotliwość przeprowadzania spisów z natury określona w ustawie o rachunkowości została zachowana. Różnice inwentaryzacyjne zostały wprowadzone do ksiąg badanego okresu.

3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu

AKTYWA

A. Aktywa trwałe **455.907 tys. zł**

A.I. Wartości niematerialne i prawne **394 tys. zł**

W księgach rachunkowych ujęto wartości niematerialne i prawne w kwocie 1.108 tys. zł

W ciągu badanego okresu wystąpiły zwiększenia w kwocie 121 tys. zł

Amortyzacja za badany okres ustalona została prawidłowo i wynosi 160 tys. zł

Saldo prawidłowe i właściwie wykazane w bilansie.

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe **105.196 tys. zł**

A.II.1. Środki trwałe w wartości netto **86.710 tys. zł**

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wskaźnik umorzenia
A.II.1 Środki trwałe				
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	467	4	463	0,86
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	53 665	7 755	45 910	14,45
c) urządzenia techniczne i maszyny	44 679	21 652	23 027	48,46
d) środki transportu	34 385	20 541	13 844	59,74
e) inne środki trwałe	10 574	7 108	3 466	67,22
RAZEM	**143 770**	**57 060**	**86 710**	**39,69**

Ostatni spis z natury przeprowadzono na dzień 31.12.2007 roku.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych ogółem wynosi 39,69%.

Największe zużycie dotyczy innych środków trwałych i środków transportu oraz urządzeń technicznych i maszyn.

Amortyzacja za rok 2008 wynosi 13.951 tys. zł.

Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, a dla celów podatkowych stawki podatkowe wynikające z ustawy o podatku dochodowym.

Środki trwałe objęte leasingiem finansowym wprowadzono do ksiąg rachunkowych

- w wartości brutto wynosi 3.802 tys. zł
- umorzenie wynosi 1.249 tys. zł

Ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym nie nasuwa uwag.

Zabezpieczenia na aktywach trwałych:

- Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Grąbkowie,
- Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Dwie hipoteki kaucyjne,
- Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Hipoteka na nieruchomości w Grąbkowie,
- Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Hipoteka na nieruchomości w Grąbkowie,
- Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Sadowy Zastaw Rejestrowy na środkach transportu,
- Kredyt Bank S.A.	Rawicz	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Grąbkowie,
- BZ WBK S.A.	Wrocław	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach,
- BZ WBK S.A.	Wrocław	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach,
- BZ WBK S.A.	Wrocław	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach i wyrobach gotowych,
- BZ WBK S.A.	Wrocław	Zastaw na środkach transportu,
- BZ WBK S.A.	Wrocław	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach i wyrobach gotowych,
- BZ WBK S.A.	Wrocław	Przewłaszczenie maszyn i zapasów, cesja wierzytelności,
- BZ WBK S.A.	Wrocław	Zastaw na środkach trwałych, przewłaszczenie zapasów, hipoteka.

A.II.2. Środki trwałe w budowie **18.486 tys. zł**

Obejmują nakłady budowlane, prace projektowe, maszyny, urządzenia nie przyjęte do środków trwałych.

Saldo na koniec roku wynika z ewidencji. Realność salda została potwierdzona drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników.

Saldo rzeczowych aktywów trwałych uznaje się za prawidłowe.

A.IV. Inwestycje długoterminowe **328.457 tys. zł**

Inwestycje w nieruchomości	8.592 tys. zł

dotyczą gruntu, budynku, z których uzyskuje się korzyści wynikających z przyrostu ich wartości (dzierżawy).

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w kwocie	319.865 tys. zł
w tym:	
- udziały AGRO - DUDA o cenie nabycia	50.001 tys. zł
- udziały EURO - DUDA o cenie nabycia	50 tys. zł
- udziały BORYS - UKRAINA o cenie nabycia	1.311 tys. zł
- udziały MAKTON o cenie nabycia	98.792 tys. zł
- udziały POLSKA WOŁOWINA o cenie nabycia	4.325 tys. zł
- udziały WIZENTAL o cenie nabycia	5.000 tys. zł
- udziały BIO-ENERGIA o cenie nabycia	6.601 tys. zł

- udziały HUNTER WILD o cenie nabycia	8.532 tys. zł
- udziały MEAT SERVICE o cenie nabycia	50 tys. zł
- udział ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA SA o cenie nabycia	3.742 tys. zł
- udziały PBI o cenie nabycia	3.823 tys. zł
- udziały ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA Sp. z o.o. o cenie nabycia	5.515 tys. zł
- udziały POLSKI STÓŁ Sp. z o.o. o cenie nabycia	5.762 tys. zł
- udziały AGRONET o cenie nabycia	7.002 tys. zł
- udziały ROSAN - AGRO o cenie nabycia	102.397 tys. zł
- udziały AGROFERM Sp. z o.o. o cenie nabycia	4.000 tys. zł
- udziały PIEPRZYK ROGATYŃ o cenie nabycia	14.480 tys. zł
- udziały NEW LOGISTIC o cenie nabycia	7.456 tys. zł
- udziały AGRO PROGRESS o cenie nabycia	9.600 tys. zł

Na udziały w następujących spółkach zostały utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 45.150 tys. zł:

- PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.,
- Polska Wołowina Sp. z o.o.,
- Wizental Sp. z o.o.,
- Borys Ukraina,
- ZORIA S.A.,
- ZORIA Sp. z o.o.,
- PBI,
- ROSAN AGRO,
- PIEPRZYK ROGATYŃ.

A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**21.860 tys. zł**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.394 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	466 tys. zł

Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwota podatku dochodowego od osób prawnych, która w przyszłości zmniejszy podatek bieżący.

Saldo innych rozliczeń międzyokresowych dotyczy rozliczanych w czasie kosztów dofinansowania SAPARD.

B. Aktywa obrotowe	**225.002 tys. zł**
B.I. Zapasy	**23.254 tys. zł**
B.I.1. Materiały	**1.664 tys. zł**

Na saldo materiałów składają się zapasy:

- materiałów pomocniczych, części zamiennych, materiałów do remontu 1.508 tys. zł
- opakowań 156 tys. zł

Stany wykazane w bilansie wynikają z ewidencji ilościowo - wartościowej i zostały wycenione według cen nabycia.

Spis z natury sporządzono na dzień 31.12.2008 roku.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.I.3. Produkty gotowe **15.954 tys. zł**

Saldo tej pozycji obejmuje wyroby gotowe w postaci mięsa świeżego i mrożonego.

Stany wyrobów wynikają z ewidencji ilościowej potwierdzonej przeprowadzoną inwentaryzacją.

Produkty gotowe wyceniono po pełnym koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Potwierdzone spisem z natury na dzień 31.12.2008 roku.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.I.4. Towary **5.636 tys. zł**

Saldo towarów obejmuje:

- towary w magazynach hurtowych 5.587 tys. zł
- towary w detalu 26 tys. zł
- towary w gastronomii 23 tys. zł

Stan zapasów towarów wynika z ewidencji analitycznej prowadzonej komputerowo w formie kartoteki ilościowo - wartościowej.

Zapasy wykazano w cenach nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Spis z natury sporządzono na dzień 31.12.2008 roku.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II. Należności krótkoterminowe **150.030 tys. zł**

B.II. 1 i 2 Należności z tytułu dostaw i usług **139.607 tys. zł**

Z tego od:

- **jednostek powiązanych /B.II.1.a/** **46.628 tys. zł**

w tym:

- należności o okresie spłaty do 12 miesięcy 46.628 tys. zł

- **pozostałych jednostek /B.II.2.a/** **92.979 tys. zł**

w tym:

- należności o okresie spłaty do 12 miesięcy 92.979 tys. zł

Ogółem należności krajowe wynikające z ksiąg	126.550 tys. zł
Ogółem należności zagraniczne wynikające z ksiąg	19.075 tys. zł
Należności zmniejszono do bilansu o odpisy aktualizujące w kwocie	5.718 tys. zł
Ogółem należności wykazane w bilansie w wartości netto	139.607 tys. zł

Należności wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w kwotach wynikających z ksiąg.

Należności płatne w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według ustalonego przez bank współpracujący kurs zakupu walut nie wyższy od średniego kursu NBP.

Inwentaryzację stanu należności na 31.12.2008 roku dokonano drogą potwierdzenia sald. Uzyskano potwierdzenie od 73,05 % kontrahentów. Pozostałą część należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na podstawie przeprowadzonej weryfikacji.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według daty zalegania z płatnością:

Wyszczególnienie	31.12.2007	%	31.12.2008	%
Do 1 miesiąca	97 593	90,05	91 006	62,62
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 764	4,40	3 047	2,10
Powyżej 3 miesiący do 6 miesięcy	1 111	1,03	25 724	17,70
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 630	1,50	21 184	14,58
Powyżej 1 roku	3 281	3,03	4 364	3,00
A. Stan należności brutto	**108 379**	**100,00**	**145 325**	**100,00**
- w tym dochodzone na drodze sądowej	**0**	**x**	**0**	**x**
B. Odpisy aktualizujące należności	**4 312**	**x**	**5 718**	**x**
C. Stan należności netto (A-B)	**104 067**	**x**	**139 607**	**x**

Należności, z których zapłatą dłużnik zalega, są objęte postępowaniem windykacyjnym a część jest kierowana na drogę sądową.

Na pozycje obarczone ryzykiem w kwocie 1.412 tys. zł

dokonano odpisów aktualizujących, które uznaje się za wystarczające.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych **9.912 tys. zł**

Salda należności dotyczą nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych oraz nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym i wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji powiązanej z deklaracjami.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2.i Inne należności **511 tys. zł**

Pożyczki ZFŚS 64 tys. zł

- wynikają z zawartych umów.

Pozostałe rozrachunki z pracownikami 43 tys. zł

- dotyczą nierozliczonych zaliczek

Z tytułu wpłat kaucji i wadium 382 tys. zł

Pozostałe 22 tys. zł

Rozliczone do dnia badania.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe 49.255 tys. zł

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Z tego od:

- **jednostek powiązanych /B.III.1.a/ 46.515 tys. zł**

w tym:

- udzielone pożyczki 46.515 tys. zł

- **w pozostałych jednostkach /B.III.1.b/ 189 tys. zł**

w tym:

- udziały lub akcje 189 tys. zł

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach 2.551 tys. zł

- w kasie na kwotę 470 tys. zł

Zgodne z raportem kasowym (raportami kasowymi, sklepowymi) potwierdzone spisem z natury na 31.12.2008 rok.

- w bankach na kwotę 2.081 tys. zł

Zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2008 roku, potwierdzone przez banki.

B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 2.463 tys. zł

Dotyczą wyłożonych kosztów nie związanych z rokiem 2008:

- ubezpieczenia roku 2009 56 tys. zł
- czynsz 286 tys. zł
- prenumerata 16 tys. zł
- zarachowane odsetki 340 tys. zł
- koszty nabycia znaku towarowego 73 tys. zł
- koszty aportu maszyn 634 tys. zł
- pozostałe 1.058 tys. zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

PASYWA

A. Kapitał własny **307.934 tys. zł**

A.I. Kapitał podstawowy **97.300 tys. zł**

Stan kapitału zakładowego zgodny ze statutem Spółki i wpisem do KRS oraz księgą akcji.

Kapitał został podwyższony o 900 tys. zł.

Saldo prawidłowe i zgodne z ewidencją.

A.IV. Kapitał zapasowy **267.677 tys. zł**

W badanym okresie uległ zmianie:

- z tytułu podziału zysku wzrósł o 11.502 tys. zł
- z tytułu pokrycia kosztów emisji zmniejszył się o (-) 896 tys. zł

Stan i zmiany kapitału zapasowego są poprawnie udokumentowane i ujęte w księgach.

A.V. Kapitał z aktualizacji wyceny **(-) 3.607 tys. zł**

W roku badanym wystąpił ujemny kapitał z aktualizacji wyceny.

A.VII. Strata z lat ubiegłych w kwocie 4.724 tys. zł jest wynikiem korekty błędu podstawowego za lata 2001 i 2002, tj. rozliczonego podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług VAT.

A.VIII. Strata netto w kwocie 48.712 tys. zł

Wykazana w bilansie stanowi stratę netto za rok 2008. Wynika z rachunku zysków i strat. Ustalona została na podstawie ksiąg rachunkowych.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **372.975 tys. zł**

B.I. Rezerwy na zobowiązania **687 tys. zł**

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 96 tys. zł

Rezerwa na zobowiązania i straty 449 tys. zł

Rezerwa na urlopy pracownicze 142 tys. zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II. Zobowiązania długoterminowe **41.703 tys. zł**

B.II.2 Wobec pozostałych jednostek **41.703 tys. zł**

B.II.2.a Kredyty i pożyczki **23.645 tys. zł**

w tym:

- kredyty bankowe KREDYT BANK S.A. 19.639 tys. zł
- kredyty bankowe BZ WBK S.A. 5.766 tys. zł
- kredyt bankowy RAIFFEISEN BANK 9.772 tys. zł

Spłaty kredytów i pożyczek były realizowane pod względem wielkości i terminów zgodnie z umowami.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2.c Inne zobowiązania finansowe **18.058 tys. zł**

Obejmują:

- wycenę instrumentów finansowych 17.460 tys. zł
- zobowiązania z tytułu umów leasingu 598 tys. zł

B.III. Zobowiązania krótkoterminowe **315.655 tys. zł**

B.III.1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych **5.944 tys. zł**

Z tytułu dostaw i usług /B.III.1.a/ na kwotę 5.944 tys. zł

B.III.2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek **309.274 tys. zł**

B.III.2.a Kredyty i pożyczki **177.463 tys. zł**

Kredyty i pożyczki w tym:

- kredyty bankowe PEKAO S.A. 61.741 tys. zł
- kredyty bankowe KREDYT BANK S.A. 32.563 tys. zł
- kredyty bankowe BZ WBK S.A. 1.387 tys. zł
- kredyty bankowe PKO BP S.A. 39.525 tys. zł
- pożyczka z WFOŚiGW – Poznań 400 tys. zł
- kredyty ING S.A. 24.423 tys. zł

Ewidencja prawidłowa.

B.III.2.b Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych **50.000 tys. zł**

Obejmują: zobowiązania z tytułu emisji obligacji Spółki Akcyjnej.

B.III.2.c Inne zobowiązania finansowe **50.328 tys. zł**

Obejmują:

- wycenę instrumentów finansowych 49.311 tys. zł
- zobowiązania z tytułu leasingów 1.017 tys. zł

B.III.2.d Zobowiązania z tytułu dostaw i usług **28.430 tys. zł**

Saldo zobowiązań wykazane w bilansie wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji kontrahentów i zostało zweryfikowane przez badaną jednostkę.

Zobowiązania obejmują dostawców krajowych 21.282 tys. zł oraz dostawców zagranicznych 13.092 tys. zł

Zobowiązania uznaje się za prawidłowe.

B.III.2.g Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych **1.615 tys. zł**

Podatek dochodowy od osób fizycznych 359 tys. zł

Składki ZUS, FP, FGŚP 1.220 tys. zł

Wpłaty na PFRON 36 tys. zł

Salda poszczególnych podatków wynikają z ewidencji oraz z sporządzonych deklaracji.

Saldo rozliczone w 2009 roku w obowiązujących terminach.

Do dnia badania rozliczono wszystkie zobowiązania.

B.III.2.h Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń **1.364 tys. zł**

Saldo wykazane w bilansie wynika z ewidencji i dotyczy wynagrodzeń za grudzień 2008 roku wypłaconych w styczniu 2009 roku.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.III.2.i Inne zobowiązania **74 tys. zł**

Rozrachunków z pracownikami 42 tys. zł

Pozostałych rozrachunków 32 tys. zł

Saldo wynika z ewidencji analitycznej zgodnej z syntetyczną.

Saldo wykazano w kwocie wymagającej zapłaty. Do dnia badania uregulowano je w 100 %.

B.III.3 Fundusze specjalne **437 tys. zł**

Fundusz specjalny stanowi ZFŚS.

Odpis podstawowy ustalony prawidłowo i przekazany terminowo na wyodrębniony rachunek bankowy.

Zwiększenia i zmniejszenia ZFŚS są zgodne z regulaminem ZFŚS.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.IV. Rozliczenia międzyokresowe **14.930 tys. zł**

Inne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 14.930 tys. zł

Długoterminowe **11.943 tys. zł**

w których ujęto:

- otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne, które nie są zaliczane do przychodów podatkowych.

Krótkoterminowe **2.987 tys. zł**

w których ujęto:

- otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty do rozliczenia w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Kwalifikacja do poszczególnych tytułów zgodna z zasadami ustawy o rachunkowości.

Saldo ustalono na podstawie właściwych dowodów księgowych.

Zobowiązania pozabilansowe

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 2008-12-31						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Zabezpieczenia
			waluta		waluta	
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	10 000	PLN	1 591	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Grąbkowie, hipoteka kaucyjna
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	10 000	PLN	10 000	PLN	Hipoteka na nieruchomości w Grabkowie
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	5 000	PLN	3 060	PLN	Hipoteka na nieruchomości w Grabkowie
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	3 000	PLN	2 290	PLN	Sądowy Zastaw Rejestrowy na środkach transportu
Kredyt Bank S.A.	Rawicz	4 935	PLN	2 698	PLN	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Grąbkowie
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Poznań	18 572	PLN	9 772	PLN	Zastaw na udziałach Makton i Eurosmak
BZ WBK S.A.	Wrocław	519	EURO	180	EURO	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach
BZ WBK S.A.	Wrocław	695	EURO	233	EURO	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach
BZ WBK S.A.	Wrocław	4 000	PLN	506	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach i wyrobach gotowych
BZ WBK S.A.	Wrocław	8 000	PLN	2 985	PLN	Zastaw na środkach transportu
BZ WBK S.A.	Wrocław	7 200	PLN	1908	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym, zastaw rejestrowy na urządzeniach i wyrobach gotowych
BZ WBK SA	Wrocław	12 000	PLN	12 000	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Kobylinie Starym

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 2007-12-31						
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Zabezpieczenia
			waluta		waluta	
BZ WBK S.A.	Wrocław	3 000	PLN	0	PLN	Przewłaszczenie maszyn i zapasów, cesja wierzytelności
BZ WBK S.A.	Wrocław	7 000	PLN	0	PLN	Zastaw na środkach trwałych, przewłaszczenie zapasów, hipoteka
PEKAO S.A.	Poznań	30 000	PLN	10 000	PLN	Pełnomocnictwo do rachunku
PEKAO S.A.	Poznań	10 000	PLN	6 549	PLN	Pełnomocnictwo do rachunku
PKO BP S.A	Warszawa	25 000	PLN	25 000	PLN	Weksel własny in blanco
PKO BP S.A	Warszawa	25 000	PLN	23 776	PLN	Weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank SA	Leszno	28 000	PLN	25 510	PLN	Przewłaszczenie zapasów, cesja należności

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 2008-12-31						
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Zabezpieczenia
			waluta		waluta	
BZ WBK S.A.	Wrocław	3 000	PLN	1 387	PLN	Weksel In blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Kredyt bank SA	Rawicz	8 000	PLN	1 920	PLN	Weksel In blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PEKAO S.A.	Poznań	30 000	PLN	30 000	PLN	Pełnomocnictwo do rachunku
PEKAO S.A.	Poznań	20 000	PLN	17 819	PLN	Pełnomocnictwo do rachunku
PEKAO SA	Poznań	10 000	PLN	8 241	PLN	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PKO BP S.A	Warszawa	25 000	PLN	21 706	PLN	Weksel własny in blanco
PKO BP S.A	Warszawa	25 000	PLN	23 500	PLN	Weksel własny in blanco
ING SA	Katowice	28 000	PLN	24 423	PLN	Cesja należności
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	Poznań	1 200	PLN	400	PLN	Weksel In blanco, gwarancja bankowa

4. Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zarejestrowane w ewidencji księgowej i ujęte w rachunku zysków i strat według zasad wariantu kalkulacyjnego za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wynosiły:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**512.645 tys. zł**
w tym:	
• przychody netto ze sprzedaży produktów	466.019 tys. zł
• przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	46.626 tys. zł
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**464.619 tys. zł**
w tym:	
• koszt wytworzenia sprzedanych produktów	421.706 tys. zł
• wartość sprzedanych towarów i materiałów	42.913 tys. zł
Zysk brutto ze sprzedaży	**48.026 tys. zł**
Koszty sprzedaży	**16.368 tys. zł**
Koszty ogólnego zarządu	**24.106 tys. zł**
Zysk netto ze sprzedaży	**7.552 tys. zł**

Poszczególne rodzaje przychodów i kosztów wykazane zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości oraz ustaleniami ZPK.

Dokumentacja sprzedaży jest poprawna, rozliczenie z tytułu VAT nie nasuwa zastrzeżeń.

Poszczególne pozycje kosztów rodzajowych zostały właściwie zakwalifikowane i ujęte w prawidłowej wysokości.

Przypisanie przychodów i kosztów do badanego okresu na podstawie badanej próby uznano za kompletne.

Wynik ze sprzedaży ustalono poprawnie.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne:

Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	273 tys. zł
Dotacje	3.103 tys. zł
Inne przychody operacyjne	2.084 tys. zł
Razem	**5.460 tys. zł**

Pozostałe koszty operacyjne:

Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	1.363 tys. zł
Inne koszty operacyjne	1.826 tys. zł
Razem	**3.189 tys. zł**

Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	**2.271 tys. zł**
Zysk z działalności operacyjnej	**9.823 tys. zł**

Poszczególne tytuły pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych zostały poprawnie udokumentowane, zakwalifikowane i wykazane we właściwej wysokości.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe:

Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	14.575 tys. zł
– od jednostek powiązanych	14.575 tys. zł
Odsetki, w tym:	2.628 tys. zł
– od jednostek powiązanych	1.886 tys. zł
Inne	5.926 tys. zł
Razem	**23.129 tys. zł**

Koszty finansowe:

Odsetki	14.398 tys. zł
Aktualizacja wartości inwestycji	47.642 tys. zł
Inne	33.145 tys. zł
Razem	**95.185 tys. zł**

Strata z działalności finansowej	**72.056 tys. zł**
Strata z działalności gospodarczej	**62.233 tys. zł**

Przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, wynikają z ewidencji i są kompletne.

Strata brutto	**62.233 tys. zł**
Aktywa na odroczony podatek dochodowy	**(-) 13.521 tys. zł**
Strata netto	**48.712 tys. zł**

5. Obowiązkowe obciążenia wyniku

Podatek dochodowy od osób prawnych

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

Lp.	Tytuł	Wartość
1.	Przychody wynikające z ksiąg	541.234
2.	Koszty wynikające z ksiąg	603.467
3.	Strata brutto (1-2)	-62.233
4.	Przychody wyłączone z opodatkowania - (różnice przejściowe)	4.197
5.	Przychody i zyski ujęte księgowo wyłączone z opodatkowania - (różnice trwałe)	96.449
6.	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach + (różnice przejściowe)	0
7.	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach + (różnice trwałe)	12.109
8.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	80.764
9.	Koszty nieuznawane nigdy za koszty uzyskania przychodów (różnice trwałe)	85.047
10.	Koszty podatkowe, które stanowiły koszty bilansowe w latach ubiegłych	13.547
11.	Dochód do opodatkowania	1.494
12.	Dochody wolne od podatku	1655
13.	Straty z lat ubiegłych	(-) 161

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami" wymaganymi przez ustawę o rachunkowości – załącznik nr 1 do uor pkt. 2.5.

6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (tekst jednolity DzU nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późn. zm.), są kompletne i zgodne ze stanem faktycznym.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Dane zawarte w tym sprawozdaniu zgodne są z danymi wykazanymi w bilansie oraz księgami rachunkowymi.

Poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji tego sprawozdania.

8. Prawidłowość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 4.111 tys. zł, na którą złożyły się:

- przepływy z działalności operacyjnej (-) 1.008 tys. zł,
- przepływy z działalności inwestycyjnej (-) 46.220 tys. zł,
- przepływy z działalności finansowej 43.117 tys. zł.

Dane sprawozdania wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

Poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu tym zawarto istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Dane wynikają ze zbadanego sprawozdania finansowego.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły rewident stwierdza, że między datą 31.12.2008 roku, a datą zakończenia badania wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i stratę bilansową, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd z datą sporządzenia opinii i raportu. W dniu 09.03.2009 roku zostało ogłoszone oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego (złożono w Sądzie Rejonowym w Lesznie w dniu 09.03.2009 roku). Postępowanie zostało wszczęte z uwagi na zawarte transakcje zabezpieczające przed ryzykiem związanym ze zmianami kursu walutowego, w tym m.in. opcje.

Z uwagi na sytuację na rynku finansowym Spółka poniosła stratę w związku z zapłatą na rzecz banków kwot żądanych tytułem rozliczenia transakcji walutowych. Ryzyko niewypłacalności zostało spowodowane okolicznościami niezależnymi od Spółki, jednak poniesione straty mają ogromny wpływ na dalszy byt PKM DUDA S.A..

Ponadto banki wypowiedziały umowy kredytowe, co szczegółowo zostało omówione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

W świetle powyższych zdarzeń kontynuacja działalności Spółki jest poważnie zagrożona.

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

[redacted]

1. Ustalenia i informacje końcowe

Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok 2008 uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta z objaśnieniem o wszczęciu postępowania naprawczego i stanowi odrębny dokument.

*

* *

Raport niniejszy zawiera 30 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Mirosława Szóstak

Biegły rewident nr 9718/7302

Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz

Prezes Zarządu (Biegły rewident nr 918/1970)

CGS – AUDYTOR Spółka z o.o.

ul. Przemysłowa 46 A/141, 61 – 541 Poznań

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

Poznań, dnia 23 kwiecień 2009 roku.

CGS-AUDYTOR

BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

EKSPERTYZY EKONOMICZNO-FINANSOWE

Raport przygotowała firma:

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.

ul. Przemysłowa 46A/141, 61 - 541 Poznań

tel. 0-61/223-45-31, tel. kom. 0/692-06-48-13

www.cgs-audytor.pl, e-mail cgs-audytor@cgs-audytor.pl

[redacted]