GRUPA KAPITAŁOWA PKM DUDA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

WARSZAWA, DNIA 30 KWIETNIA 2010 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
	PLN		**EUR**	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	1 576 508	1 463 091	363 200	414 227
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-207 684	83 123	-47 847	23 534
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-327 551	-16 809	-75 462	-4 759
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-307 572	-23 386	-70 859	-6 621
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-307 831	-23 637	-70 919	-6 692
- akcjonariuszom mniejszościowym	259	251	60	71
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-2,63	-0,17	-0,61	-0,05
Średni kurs PLN / EUR*			4,3406	3,5321

Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	78 420	-5 848	18 067	-1 656
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-19 371	-112 212	-4 463	-31 769
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-49 272	109 774	-11 351	31 079
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 777	-8 286	2 252	-2 346
Średni kurs PLN / EUR*			4,3406	3,5321

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
	PLN		**EUR**	
Bilans				
Aktywa	764 352	1 091 892	186 055	261 694
Zobowiązania długoterminowe	114 350	183 504	27 835	43 980
Zobowiązania krótkoterminowe	391 614	533 883	95 325	127 956
Kapitał własny	258 388	374 505	62 896	89 758
Kapitał podstawowy	226 423	97 300	55 115	23 320
Liczba akcji	226 422 590	97 300 000	226 422 590	97 300 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	116 756 829	96 500 820	116 756 829	96 500 820
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,14	3,85	0,28	0,92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)				
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1082	4,1724

Wybrane dane finansowe przeliczono na EURO wg następujących zasad:

a) Dane finansowe dotyczące wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej obliczono przyjmując średni kurs EUR/PLN ogłoszony przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy. Na dzień 31.12.2009 roku wynosił 4,1082 PLN/EUR, a na dzień bilansowy 31.12.2008 roku wynosił 4,1724 PLN/EUR.

b) Dane finansowe dotyczące wybranych pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2009 rok oraz 2008 rok przeliczono wg kursu EUR/PLN będącego średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego tj. odpowiednio 4,3406PLN/EUR oraz 3,5321 PLN/EUR.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE 11
1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCE 11
1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ 11
1.3. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 13
1.4. INFORMACJA O GRUPIE KAPITALOWEJ 17
1.5. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI 21
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ 21
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 21
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ 21
2.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI 21
2.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU 22
2.5. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI 22
2.5.1. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ OD 2009 ROKU 22
2.5.2. ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI, PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE 25
2.5.3. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE GRUPY 25
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI 27
3.1. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ 27
3.2. PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 27
3.3. SEGMENTY OPERACYJNE 28
3.4. KONSOLIDACJA 28
3.5. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH 29
3.6. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE 30
3.7. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH 31
3.8. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO 31
3.9. WARTOŚĆ FIRMY 32
3.10. SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ 32
3.10.1. WARTOŚĆI NIEMATERIALNE 32
3.10.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 33
3.10.3. LEASING 34
3.10.3.1. GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGOBIORCA 34
3.10.3.2. GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGODAWCA 35
3.10.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH 35
3.10.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE 36
3.10.6. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE 37
3.10.7. INSTRUMENTY FINANSOWE 37
3.10.7.1. AKTYWA FINANSOWE 38
3.10.7.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE 40
3.10.8. ZAPASY i aktywa biologiczne 40
3.10.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY 42
3.10.10. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY 42
3.10.11. KAPITAŁ WŁASNY 42
3.10.12. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI 43
3.10.13. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE 43
3.10.13.1. REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY 44
3.10.13.2. ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE 44
3.10.14. REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE 44
3.10.15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE i przychody przyszłych okresów 46
3.10.16. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 46
3.10.16.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW 46
3.10.16.2. ODSETKI I DYWIDENDY 47
3.10.17. KOSZTY 47
3.10.18. PODATKi 47
3.10.19. SUBIEKTYWNE OCENY ZARZĄDU ORAZ NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW 49
3.10.19.1. OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH 49
3.10.19.2. REZERWY 49
3.10.19.3. AKTYWA NA PODATEK ODROCZONY 50
3.10.19.4. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH 50
3.10.20. ZMIANY ZASAD, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH 50
3.10.21. ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT 51
3.10.22. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 51

3.10.23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ 51
3.10.24. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM 52
4. SEGMENTY OPERACYJNE 52
5.1. PRZEJĘCIA 54
5.2. SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH 54
6. WARTOŚĆ FIRMY 55
7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE 56
8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2009 60
9. AKTYWA W LEASINGU Finansowym 63
10. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE 64
11. Nieruchomoci inwestycyjne 65
12. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE 66
12.1. KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ 66
12.2. AKTYWA FINANSOWE 70
12.3. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE 71
12.4. ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ 93
12.7 POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 93
12.8. DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM BILANSIE W WARTOŚCI GODZIWEJ 94
13. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY 94
14. ZAPASY 96
15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI 96
16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY 99
17. KAPITAŁ WŁASNY 100
17.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY 100
18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE 101
19. POZOSTAŁE REZERWY 102
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA 104
21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 105
22. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE 106
22.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 106
22.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU 106
22.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE 107
22.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 107
23. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE 108
23.1. PRZYCHODY FINANSOWE 108
23.2. KOSZTY FINANSOWE 109
23.3. ISTOTNE ZDARZENIA O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM 109
23.4. ZYSKI/STRATY Z INWESTYCJI 110
24. PODATEK DOCHODOWY 110
25. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH 111
26. ZYSK NA AKCJĘ I WYPŁACONE ORAZ ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY DYWIDENDY 112
26.1. ZYSK NA AKCJĘ 112
27. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE 113
28. Zobowiązania warunkowe 114
29. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 117
30. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM 125
31. POZOSTAŁE INFORMACJE 126
31.1. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR 126
31.2. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU 127
31.3. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 128
31.4. UJAWNIENIA O DZIAŁANOŚCI ZANIECHANEJ 128
31.5. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ 134
32. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI 134

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Aktywa		
Aktywa trwałe	**547 467**	**721 865**
Wartość firmy	108 086	154 125
Wartości niematerialne	1 042	4 657
Rzeczowe aktywa trwałe	379 967	428 253
Trwałe aktywa biologiczne	10 123	5 872
Nieruchomości inwestycyjne	17 810	103 829
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 346	3 953
Należności długoterminowe		83
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	968	1 390
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 125	19 703
Aktywa obrotowe	**216 885**	**370 027**
Zapasy	43 108	85 447
Aktywa biologiczne	23 746	51 045
Należności z tytułu dostaw i usług	94 818	171 392
Należności z tytułu bieżącego podatków	14 814	24 508
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 535	8 449
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	496	2 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 150	17 517
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 218	8 710
Aktywa razem	**764 352**	**1 091 892**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Pasywa		
Kapitał własny	**258 388**	**374 505**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**257 035**	**373 135**
Kapitał podstawowy	226 423	97 300
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	204 140	179 835
Kapitał zapasowy	105 782	138 465
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		-36634
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-19 436	-21 532
Zyski zatrzymane	-259 874	15 701
- zysk (strata) z lat ubiegłych	47 957	39 338
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-307 831	-23 637
Udziały mniejszości	**1 353**	**1 370**
Zobowiązania	**505 964**	**717 387**
Zobowiązania długoterminowe	**114 350**	**183 504**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	73 274	131 417
Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i leasingu finansowego	3 065	3 626
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		17 460
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 201	221
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2527	10021
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 594	293

Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 064	449
Przychody przyszłych okresów	15 625	20 017
Zobowiązania krótkoterminowe	**391 614**	**533 883**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	243 341	274 072
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i leasingu finansowego	2 583	52 618
Inne zobowiązania finansowe	3 197	64 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 121	116 756
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 505	1 414
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23 754	14 785
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 579	1 508
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26 333	2 565
Przychody przyszłych okresów	5 764	4 978
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1437	638
Pasywa razem	**764 352**	**1 091 892**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	**1 576 508**	**1 463 091**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	810 155	789 053
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	766 353	674 038
Koszt własny sprzedaży	**-1 401 702**	**-1 274 918**
Koszt sprzedanych produktów i usług	-727 921	-705 156
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-673 781	-569 762
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**174 806**	**188 173**
Koszty sprzedaży	-96 878	-88 882
Koszty ogólnego zarządu	-56 284	-56 662
Pozostałe przychody operacyjne	30 990	64 904
Pozostałe koszty operacyjne	-250 415	-24 476
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-768	66
Koszty restrukturyzacji	-9 135	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**-207 684**	**83 123**
Przychody finansowe	5 923	9 836
Koszty finansowe	-127 927	-112 004
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	2 137	2 236
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**-327 551**	**-16 809**
Podatek dochodowy	19 979	-6 577
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**-307 572**	**-23 386**
Zysk (strata) netto	**-307 572**	**-23 386**
Zysk (strata) netto przypadający:	**-307 572**	**-23 386**
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-307 831	-23 637
- akcjonariuszom mniejszościowym	259	251

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2009 1 / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2008 1 / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-316 726	-16 335
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	9 154	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	116 756 829	96 500 820
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	-2,71	-0,17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008 skorygowane
Zysk (strata) netto	**-307 572**	**-23 386**
Inne całkowite dochody		
Przeszacowanie środków trwałych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	45 226	-45 226
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	2 096	-13 345
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-8 592,00	8 592,00
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu razem:		
Całkowite dochody	**-260 250**	**-81 957**
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-260 509	-82 208
- akcjonariuszom mniejszościowym	259	251

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2009 ROKU

	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)								Kapitały mniejszości	Kapitał własny razem
12 miesięcy zakończone 31.12.2009	**Kapitał podstawowy (akcyjny)**	**Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych**	**Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**	**Utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo wartość**	**Inne kapitały rezerwowe**	**Zyski (straty) zatrzymane**	**Kapitał z aktualizacji i wyceny instrumentów finansowych**	**Razem**		
Stan na 01-01-2009	97 300	-21 532	179 835	138 465		22 752	-36 634	**380 186**	1 370	**381 556**
Korekta błędów podstawowych						-7 051		**-7 051**		**-7 051**
Stan na 01-01-2009 po korektach	**97 300**	**-21 532**	**179 835**	**138 465**	**0**	**15 701**	**-36 634**	**373 135**	**1 370**	**374 505**
Emisja akcji	129 123							**129 123**		**129 123**
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji			26 072					**26 072**		**26 072**
Zmiana prezentacji kosztów emisji			895					**895**		**895**
Koszty emisji			-2 639					**-2 639**		**-2 639**
Pokrycie straty z lat ubiegłych			-23			23		**0**		**0**
Przeniesienia				-32 962		32 962		**0**		**0**
Sprzedaż podmiotów zależnych				278		-728		**-450**	-13	**-463**
Wypłata dywidendy								**0**	-263	**-263**
Całkowite dochody za 2009 r.		2 096				-307 831	36 634	**-269 101**	259	**-268 842**
Stan na 31-12-2009	**226 423**	**-19 436**	**204 140**	**105 781**	**0**	**-259 873**	**0**	**257 035**	**1 353**	**258 388**

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2008 ROKU

	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)								Kapitały mniejszości	Kapitał własny razem
12 miesięcy zakończone 31.12.2008	**Kapitał podstawowy (akcyjny)**	**Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych**	**Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**	**Utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo wartość**	**Inne kapitały rezerwowe**	**Zyski (straty) zatrzymane**	**Kapitał z aktualizacji i wyceny instrumentów finansowych**	**Razem**		
Stan na 01-01-2008	96 400	-8 187	181 509	124 861		52 947		**447 530**	1 119	**448 649**
Emisja - program motywacyjny za 2008 r.	900							**900**		**900**
Przeniesienia				13 604		-13 604		**0**		**0**
Koszty emisji			-1 674					**-1 674**		**-1 674**
Inne						-5		**-5**		**-5**
Całkowite dochody za 2008 rok		-13 345				-23 637	-36 634	**-73 616**	251	**-73 365**
Stan na 31-12-2008	**97 300**	**-21 532**	**179 835**	**138 465**	**0**	**15 701**	**-36 634**	**373 135**	**1 370**	**374 505**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	od 01.01. do 31.12.2009	od 01.01. do 31.12.2009
Zysk/(strata) netto	**-307 831**	**-23 637**
Korekty o pozycje:	***386 251***	***10 738***
Zyski mniejszości	258	251
Amortyzacja	35 010	34 561
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych		
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-296	-2 739
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	318	15 836
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	60 138	-68 133
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	64 776	-43 853
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-48 888	84 432
Przychody z tytułu odsetek		
Koszty z tytułu odsetek	23 104	19 901
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 523	-12 755
Zmiana stanu rezerw	31 998	11 065
Odpis z tytułu trwałej utraty środków trwałych	41 485	11 442
Odpis wartości firmy	46 038	32 154
Wycena nieruchomości	80 382	-49 306
Odpis z tytułu utraty wartości majątku obrotowego	5 512	
Wzrost zobowiązań z tyt. opcji (podlegających konwersji na kapitał)	21 430	
Rozwiązanie wyceny opcji ujętej w kapitale z aktualizacji	30 185	
Podatek dochodowy zapłacony	5 860	4 498
Pozostałe	-2 536	-19 565
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**78 420**	**-5 848**
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 015	6 442
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-35 630	-123 135
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	430	44
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-22
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	*790*	*5*
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-89
Dywidendy otrzymane		
Odsetki otrzymane	177	679
Spłata udzielonych pożyczek	137	8 363
Udzielenie pożyczek	-243	-6 003
Pozostałe	-47	1 504
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-19 371**	**-112 212**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji		900
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 973	-2 792
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-852	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	34 931	187 919
Spłata pożyczek/ kredytów	-51 251	-56 734
Dywidendy wypłacone	-267	-735
Odsetki zapłacone	-15 795	-18 863
Pozostałe	-13 065	79
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-49 272**	**109 774**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 777	-8 286
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-144	141
Środki pieniężne na początek okresu	17 376	25 662
Środki pieniężne na koniec okresu	27 153	17 376

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCE

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. (dalej zwana „Grupą Kapitałową"), jest PKM DUDA S.A. (dalej zwana „Spółką dominującą"). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, została utworzona w dniu 21-02-2002 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12-12-2001 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093, Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Kłobuckiej 25, 02-699 Warszawa.

1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład **Zarządu Spółki dominującej** na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 30.04. 2010 roku wchodzili:

- Maciej Duda – Prezes Zarządu,
- Bogna Duda-Jankowiak – Wiceprezes Zarządu
- Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu
- Roman Miler - Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Formela* – Członek Zarządu

W dniu 20 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. powołała niżej wskazane osoby do Zarządu Spółki III kadencji:

*Dariusz Formela - uchwałą z dnia 07 września 2009 roku powołany został do Zarządu Spółki III kadencji.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 17 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Tomasz Łuczyński	Wiceprzewodniczący RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Michał Dworzyński *	Członek RN
Robert Rogowski **	Członek RN
Andrzej Soczek ***	Członek RN

*Michał Dworzyński – złożył rezygnację z członkostwa w organie w dniu 17 kwietnia 2009 roku ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia

**Robert Rogowski – złożył rezygnację z członkostwa w organie w dniu 14 kwietnia 2009 roku

***Andrzej Soczek – złożył rezygnację z członkostwa w organie w dniu 01 kwietnia 2009 roku

W okresie od 17 czerwca 2009 r. do 31 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Tomasz Łuczyński	Wiceprzewodniczący RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Andrzej Kasperek	Członek RN
Wojciech Kossutha	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2009 roku w/w członkowie Rady Nadzorczej zostali odwołani ze składu organu.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało następujących członków Rady Nadzorczej:

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

1.3. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przedmiot działalności PKM DUDA S.A.

a) Produkcja i sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych
b) Przedmiot działalności wg kodów PKD:

Wyszczególnienie	Kod PKD
Chów i hodowla świń	01.46.Z
Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich	01.62.Z
Przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu	10.11.Z
Przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu	10.12.Z
Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego	10.13.Z

Przedmiot działalności pozostałych spółek Grupy

Spółka: ***AGRO DUDA Sp. z o.o.***	
Uprawa, skup i obrót zbożami oraz chów i hodowla zwierząt	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
01.11.Z	Uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona, z wyłączeniem ryżu
01.41.Z	Chów i hodowla bydła mlecznego
01.46.Z	Chów i hodowla świń
01.50.Z	Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana)

Spółka: ***AGROFERM Sp. z o.o.***	
Uprawy rolne oraz chów i hodowla zwierząt	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
01.30.Z	Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana)
01.1	Uprawy rolne, ogrodnictwo, włączając warzywnictwo
15.7	Produkcja gotowych pasz dla zwierząt
51.21.Z	Sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt

Spółka: ***AGROHOP Sp. z o.o.***	
Uprawa zbóż, chów i hodowla zwierząt	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
01.11.Z	Uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona, z wyłączeniem ryżu
01.4	Chów i hodowla zwierząt
01.50. Z	Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana)
10.61.Z	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż
10.62.Z	Wytwarzanie skrobi i wyrobów skrobiowych

Spółka: ***AGRO NET Sp. z o.o.***	
Uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, działalność usługowa	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
01.50.Z	Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana)
01.11.Z	Uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona, z wyłączeniem ryżu
10.91.Z	Produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich
46.61.Z	Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych oraz dodatkowego wyposażenia

Spółka:	***AGROPROF Sp. z o.o.***
Uprawa zbóż, produkcja pasz	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
10.91.Z	Produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich
01.11.Z	Uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona, z wyłączeniem ryżu
10.61.Z	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż
01.61.Z	Działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną

Spółka:	***BIOENERGIA Sp. z o.o.***
Sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
51.2	Sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt
52.48.F	Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów
51.31.Z	Sprzedaż hurtowa owoców i warzyw
52.6	Handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową

Spółka:	***BORYS Sp. z o.o.***
Ubój i rozbiór mięsa Produkcja i sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
	Pośrednictwo w handlu płodami rolnymi, żywymi zwierzętami
	Produkcja, przetwórstwo, przechowywanie, kupno produkcji rolnej

Spółka:	***Centrum Mięsne MAKTON S.A.***
Handel hurtowy i detaliczny mięsem i wędlinami	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
51.32.Z	Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych
52.22.Z	Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych
15.1	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych
60.24	Towarowy transport drogowy

Spółka:	***EURO-DUDA Sp. z o.o.***
Usługi z zakresu uboju i rozbioru mięsa	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
10.13.Z	Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego
47.22.Z	Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
10.11.Z	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu
49.41.Z	Transport drogowy towarów

Spółka:	***EKSPRES Sp. z o.o.***
Ubój i produkcja mięsa	

Spółka:	***Hunter Wild Sp. z o.o.***
Produkcja i sprzedaż hurtowa dziczyzny i wyrobów z dziczyzny	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
15.11.Z	Produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego
01.50.Z	Gospodarka łowiecka, hodowla i pozyskiwanie zwierząt łownych, łącznie z działalnością usługową
51.32.Z	Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych
52.63.Z	Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową

Spółka:	***MEAT SERVICE Sp. z o.o.***
Eksport i import mięsa wieprzowego	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
46.32.Z	Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa
47.22.Z	Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
49.41.Z	Transport drogowy towarów
52.24.C	Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych

Spółka:	***NETBROKERS Sp. z o.o.***
Prowadzenie internetowej giełdy towarowej	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
93.05.Z	Świadczenie usług informacji rynkowej i handlowej za pośrednictwem mediów, sieci komputerowych, w tym internetu
51	Dostarczenie oprogramowania, sprzętu komputerowego oraz innych urządzeń związanych z elektronicznym i telekomunikacyjnym systemem przesyłania danych
72.20.Z	Usługi wykonywania stron internetowych, oprogramowania i sprzedaży systemów komputerowych
74.40.2	Usługi prowadzenia kampanii reklamowych i innych usług za pośrednictwem internetu i innych sieci elektronicznych

Spółka:	***ZM DUDA Sp. z o.o.***
Przechowalnictwo	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
46.32.Z	Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa
10.13.Z	Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego
52.10.B	Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów

Spółka:	***PAN PRODUKT PLUS***
Chów i hodowla trzody chlewnej	

Spółka:	***PIEPRZYK ROGATYN Sp. z o. o.***
Uprawa ziemi, produkcja rolna i surowcowa,	

Spółka:	***PKM DUDA Distribution Gmbh***
Chłodnictwo oraz dystrybucja wyrobów na rynkach Unii Europejskiej	

Spółka:	***POLSKA WOŁOWINA Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej***
Pozyskiwanie, ubój, rozbiór oraz eksport mięsa wołowego	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
01.21.Z	Chów i hodowla bydła
01.22.Z	Chów i hodowla owiec, kóz, koni, osłów, mułów
01.23.Z	Chów i hodowla trzody chlewnej
15.11.Z	Produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego
01.30.Z	Uprawy rolne połączone z chowem zwierząt (działalność mieszana)

Spółka:	***PRYWATNE PRZEDSIĘBIORSTWO ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA***
Chów i hodowla trzody chlewnej	

Spółka:	***DUDA Skup Sp. z o. o.***
Skup trzody chlewnej, działalność wspomagająca chów o hodowlę zwierząt	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
46.23.Z	Sprzedaż hurtowa żywych zwierząt
46.21.Z	Sprzedaż hurtowa zboża, nieprzetworzonego tytoniu, nasion i pasz dla zwierząt
01.62.Z	Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich

Spółka:	***PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.***
Przechowywanie i sprzedaż zboża	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
51.21.Z	Sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt
51.11.Z	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą płodów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów
51.17.Z	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
15.61.Z	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż

Spółka:	***ROGATYN FEEDMILL Sp. z o.o.***
Produkcja pasz	

Spółka:	***ROLPOL Sp. z o.o.***
Uprawa zbóż, produkcja pasz	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
10.91.Z	Produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich
01.61.Z	Działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną
10.61.Z	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż
01.11.Z	Uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona, z wyłączeniem ryżu

Spółka:	***ROSAN AGRO Sp. z o.o.***
Chów i hodowla trzody chlewnej	

Spółka:	***ROSANA MPC Sp. z o.o.***
Produkcja i sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych	

Spółka: ***ROSAN TRADE Sp. z o.o.***
Sprzedaż hurtowa i detaliczna prefiksów

Spółka: ***STÓŁ POLSKI Sp. z o. o.***	
Produkcja oraz dystrybucja mięs i wędlin	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
15.11.Z	Produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego
15.12.Z	Produkcja mięsa drobiowego i króliczego
15.13.A	Produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych i krwi
52.22.Z	Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych

Spółka: ***WIZENTAL Sp. z o.o.***	
Uprawa roślin oraz chów i hodowla zwierząt	
Przedmiot działalności wg kodów PKD:	
01.11.Z	Uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona, z wyłączeniem ryżu
01.13.Z	Uprawa warzyw, włączając melony oraz uprawa roślin korzeniowych i roślin bulwiastych
01.41.Z	Chów i hodowla bydła mlecznego
01.46.Z	Chów i hodowla świń

Spółka: ***ZSA ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA***
Chów i hodowla trzody chlewnej

1.4. INFORMACJA O GRUPIE KAPITALOWEJ

Grupa Kapitałowa PKM Duda jest pionowo zintegrowanym holdingiem z branży mięsnej. Grupa PKM Duda obsługuje zarówno rynek wieprzowiny, wołowiny jak i dziczyzny, koncentrując swoją działalność głównie na hodowli, skupie, uboju, rozbiorze i konfekcji tych mięs w wielu asortymentach. Sferę produkcyjno-handlową uzupełnia w coraz większym stopniu działalność usługowa w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich (w tym również magazynowanie mięsa w chłodniach na zlecenie firm zewnętrznych) oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Po przejęciu spółki Stół Polski, Grupa Kapitałowa PKM Duda rozpoczęła swoją działalność w zakresie przetwórstwa mięs i produkcji wędlin. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

Działalność Grupy w 2009 skoncentrowana była na trzech głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 3 segmentów: rolnego, produkcyjnego oraz handlowo-usługowego. Jednakże zgodnie z wymogiem MSSF 8 spółki (segmenty operacyjne) spełniające 10% kryterium zostały wykazane jako odrębny segment sprawozdawczy.

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

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU



Segment rolny

- **Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy .
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** z Pleszewa posiada elewator zbożowy w Pleszewie, świadczy usługi w zakresie suszenia i przechowywania zboża oraz działalność handlową w zakresie skupu i sprzedaży zboża.
- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o**. zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku. Zadaniem Spółek jest stworzenie zaplecza surowcowego Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. Spółki prowadzą produkcję roślinną na ziemi dzierżawionej od Agencji Nieruchomości Rolnych.
- **Wizental Sp. z o.o.** prowadzi produkcję roślinną, skupia się na produkcji zbóż i kukurydzy **Agrohop Sp. z o.o.** prowadzi produkcję roślinną na dużą skalę.
- **Agro Net Sp. z o.o**. – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **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 uprawa gruntów rolnych.
- **Spółki „BIO" -** zostały powołane w celu prowadzenia działalności związek z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy fermy.
- **Świniokompleks Zoria**, w skład którego wchodzi Przedsiębiorstwo Prywatne Zoria oraz Zoria Zamknięta Spółka Akcyjna, jest fermą zarodową. Ferma w chwili obecnej znajduje się na etapie modernizacji i pozyskiwania niezbędnych pozwoleń. Rozważana jest możliwość sprzedaży spółki.
- **Pieprzyk Rogatyń** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka prowadzi działalność w zakresie upraw ziemi, produkcji rolnej i surowcowej oraz obrotu zwierzętami hodowlanymi. Spółka posiada odpowiednie zaplecze i sprzęt do produkcji rolnej i gospodaruje na kilku tysiącach hektarów gruntów rolnych.
- **Pan Produkt Plus** – nie prowadzi działalności operacyjnej.

Segment produkcyjny

- **Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda S.A. 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 w działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) i z rocznymi mocami ubojowymi wynoszącymi 1 mln sztuk trzody chlewnej jest jedynym specjalistycznym kompleksem produkcji rzeźnej i rozbiorowej tej klasy w Polsce.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o.** - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład ma wdrożony system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE. Aktualnie Spółka znajduje się w upadłości likwidacyjnej. Zakład podmiotu dzierżawiony jest przez ZM DUDA Sp. z o. o.
- **Hunter Wild Sp. z o.o**. zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu. Spółka posiada znaczący udział w krajowym rynku skupu dziczyzny.
- **PF Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmująca się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głownie zachodnią Ukrainę.

Segment handlowo-usługowy

- **Centrum Mięsne Makton S.A.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego.

Działa na rynku warszawskim, krakowskim, śląskim i poznańskim. Posiada sieć ponad 400 sklepów patronackich. W wyniku połączenia z CM Eurosmak posiada także kilka linii rozbioru mięsa.

- **Stół Polski Sp. z o.o.** zajmuje się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami – dystrybucja mięsa i wędlin. Jest drugim największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim i Podlasiu. Posiada sieć sklepów patronackich, a także zakład przetwórczy produkujący markowe wędliny.
- **NetBrokers Sp. z o.o**. - jest od 2000r największą w Polsce 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.
  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, przetwórni jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego.
- **Euro Duda Sp. z o.o.,** zawiązana w 2003 r. została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec.
- **Meat Service Sp. z o.o.** została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda.
- **ZM DUDA Sp. z o. o.** (dawniej: New Logistic Sp. z o. o.) to spółka, której przedmiot działalności skupia się wokół dystrybucji mięs i wyrobów z mięsa. Prowadzi również w dzierżawionym zakładzie ubój bydła wołowego
- **DUDA Skup Sp. z o. o**. (dawnej: Przedsiębiorstwo Budowlano – Inwestycyjne Sp. z o. o.) jest spółką zależną zajmującą się hurtowym zakupem żywych zwierząt oraz działalnością usługową wspomagającą chów i hodowlę zwierząt.
- **PKM Duda Distribution GmbH** jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **PF Rosan Trade** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem premiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy. Z uwagi na małą skale prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż ewentualnie likwidacja
- **Rogatyń Feedmill** - podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie. Podstawowa działalność spółki obejmuje produkcję i sprzedaż pasz, zarówno na potrzeby wewnątrzgrupowe jak i odbiorców zewnętrznych współpracujących z Rosan Agro. Z uwagi na małą skalę prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż, ewentualnie likwidacja

1.5. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 30.04.2010 roku.

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKM DUDA obejmujące Spółkę dominującą oraz podmioty zależne sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów biologicznych wycenianych w wartości godziwej.

2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Pakiety sprawozdawcze sporządzone wg MSSF jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21 w następujący sposób:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego bilansu po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako różnice kursowe z konsolidacji.

2.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej PKM DUDA w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej .

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki PKM DUDA za okres zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Jednostki dominującej pod adresem http://www.pkmduda.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2009.

2.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd PKM DUDA SA oświadcza, że wedle swej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową PKM DUDA zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259) i obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Zarząd PKM DUDA SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd PKM DUDA SA zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą 15.07.2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2.5. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

2.5.1. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ OD 2009 ROKU

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku:

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupę Kapitałową wybrała prezentację w jednym sprawozdaniu.
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wyniki Grupy.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja" , oraz MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych" – zmiany dotyczą prezentacji niektórych instrumentów finansowych dających posiadaczowi prawo przedstawienia go emitentowi do wykupienia (tzw. „instrument z opcją sprzedaży"),
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" oraz KIMSF 9 (zmiana) „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych" – uzupełnienie regulacji w związku z obowiązującą od 2008 roku zmianą MSR 39 zezwalającą na reklasyfikację aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską do stosowania od 1 stycznia 2009),
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji", – zmiana dotyczy uwzględnienia warunków transakcji, od których nie jest uzależnione przyznanie instrumentów kapitałowych,
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji finansowej" – rozszerzenie ujawnień dotyczących wartości godziwej oraz ryzyka płynności,
- MSSF 8 Segmenty operacyjne, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa. W Nocie Segmenty sprawozdawcze przedstawiono opis nowego podziału na segmenty operacyjne.
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy Kapitałowej, ponieważ Grupa Kapitałowa nie prowadzi na własne potrzeby programu lojalnościowego.
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – nie mające istotnego wpływu na wyniki Grupy.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy i MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt" inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o

zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w zyskach i stratach. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – interpretacja ma zastosowanie do koncesjobiorców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, gdyż Grupa nie jest koncesjobiorcą.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej poza pierwszym ujęciem. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.
- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.
- Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów

- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

Lista standardów i interpretacji obowiązujących w wersji opublikowanej przez IASB od 2009 roku, lecz nie zatwierdzonych przez Unię Europejską, zamieszczona jest poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy znaczący wpływ mają znowelizowany MSR 1, znowelizowany MSR 23 oraz MSSF 8. Grupa Kapitałowa wdrożyła również zmiany MSSF 7 poszerzające ujawnienia do instrumentów finansowych i zaprezentowała wymagane ujawnienia w punkcie 12.7 i 12.8. Zastosowanie pozostałych wyżej wymienionych zmian standardów oraz interpretacji pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. .

2.5.2. ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI, PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE

Grupa Kapitałowa PKM DUDA nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, ale wejdą w życie po dniu bilansowym.

2.5.3. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE GRUPY

Następujące standardy i interpretacje, w wersji opublikowanej przez IASB obowiązujące od 2009 roku lub wcześniej, nie zostały do 31 grudnia 2009 roku zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane" – interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 31 marca 2009 lub później,
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości",
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą".

W ocenie Grupy powyższe regulacje nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do dnia 31 grudnia 2009 roku zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2009 roku:

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych" oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkuetapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie kapitału mniejszości oraz w sposobie ujmowania transakcji pomiędzy jednostką dominującą, a mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli (transakcje o charakterze kapitałowym, bez wpływu na rachunek zysków i strat). W ocenie Grupy wdrożenie zmian standardów może wpłynąć istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jednakże na moment opublikowania niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie tego wpływu.
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia. Według wstępnej oceny zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek („Annual improvements Project 2009"), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub 1 stycznia 2010 lub później. Zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 lub później. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmian nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później. Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana pierwsza część MSSF 9 zawiera na razie tylko regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później.

Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- KIMSF 17 „Przekazanie właścicielom aktywów innych niż środki pieniężne" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym. Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi" - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje nowe standardy i interpretacje i na bieżąco analizuje ich wpływ na sprawozdania finansowe.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

3.1. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

3.2. PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 (patrz również punkt 2.5.1 powyżej). Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat", który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów".
„Skonsolidowany rachunek zysków i strat" prezentowany jest w wariancie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych" sporządzany jest metodą pośrednią.
W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

3.3. SEGMENTY OPERACYJNE

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się liniami produktowymi i usługami w danej branży, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług oraz wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.
Zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na konieczność wyodrębnienia innych segmentów sprawozdawczych niż te zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy (patrz również punkt 2.5.1 dotyczący zmian standardów lub interpretacji).

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Grupa Kapitałowa PKM DUDA prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

3.4. KONSOLIDACJA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej PKM DUDA SA oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą Spółek zależnych sporządzone na dzień 31grudnia 2009 roku. Przez kontrolę, rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz Spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych Spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.
Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.
Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz Spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w Spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego Spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między Spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto Spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż Spółki Grupy Kapitałowej.
Nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciąża Spółkę dominującą. Zyski Spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.
Sprzedaż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych nie wpływa na rachunek zysków i strat. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto Spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane mniejszości, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.
Nabycie udziałów od mniejszości nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od mniejszości ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

3.5. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.
Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.
Nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji kapitał zapasowy,
- udziały mniejszości wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

3.6. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów",
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz Spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

3.7. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

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

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego dla Spółki z pierwszego notowania z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość firmy powstała z przejęcia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rachunek zysków i strat jednostki zagranicznej jest przeliczany po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w rachunku zysków i strat stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do rachunku zysków i strat i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

3.8. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

3.9. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

3.10. SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

3.10.1. WARTOŚĆI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych.
Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.
Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. W Grupie Kapitałowej nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.
Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.
Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.
Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 3.10.4
Zaliczki przekazane na zakup wartości niematerialnych prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – wartości niematerialne.

3.10.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- które będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania. W przypadku trwałego zaniechania dokonywania nakładów na środki trwałe w budowie, ogół poniesionych kosztów związanych z wykonywanymi dotychczas pracami obciąża koszty okresu. Dopuszcza się zawieszenie inwestycji w przypadku, jeżeli istnieje uzasadniony zamiar kontynuowania tej inwestycji w okresach następnych. Zawieszenia inwestycji dokonuje się na podstawie decyzji Zarządu Spółki.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe mogą być dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty

generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.
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. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.
Zaliczki przekazane na zakup rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są w sprawozdaniach finansowych Spółek Grupy Kapitałowej PKM DUDA w pozycji bilansu – rzeczowe aktywa trwałe.

Zgodnie z polityką Grupy Kapitałowej *prawo wieczystego użytkowania gruntów* nabyte w drodze decyzji administracyjnej wprowadzane jest do bilansu w wartości godziwej. Za wartość godziwą prawa przyjmuje się jedną z dwóch wartości, wartość rynkową tego prawa, jeśli Spółka dysponuje takimi informacjami lub wartość ustaloną przez rzeczoznawcę.

Nadwyżkę ustalonej w ten sposób wartości godziwej ponad kwotę kosztów poniesionych na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów w drodze decyzji administracyjnej wykazuje się drugostronnie w pasywach bilansu („ zysk z lat ubiegłych").

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte na rynku wtórnym jest wyceniane według ceny nabycia i nie podlega przeszacowaniu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest amortyzowane.

Zaliczki przekazane na zakup rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – rzeczowe aktywa trwałe.

3.10.3. LEASING

3.10.3.1. GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGOBIORCA

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na Grupę Kapitałową zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane są według takich samych zasad, jak stosowane do własnych aktywów Grupy Kapitałowej. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Grupa Kapitałowa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu,

wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

3.10.3.2. GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGODAWCA

Aktywa oddane w leasing finansowy prezentowane są w bilansie Grupy Kapitałowej jako należności w kwocie równej inwestycji netto. Inwestycja netto, jest to suma minimalnych należnych leasingodawcy opłat leasingowych wynikających z umowy leasingu finansowego oraz ewentualnej niegwarantowanej wartości końcowej przypisanej leasingodawcy zdyskontowaną o stopę procentową leasingu. Przychody finansowe powstałe z tytułu oddania danego składnika aktywów w leasing finansowy są ujmowane w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto. Spółki Grupy Kapitałowej, które są producentami lub pośrednikami ujmują zyski lub straty ze sprzedaży w danym okresie dotyczące leasingu finansowego zgodnie z zasadami stosowanymi przez daną Spółkę w przypadku zwykłej sprzedaży. Koszty poniesione w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingowej ujmuje się jako koszty z chwilą uzyskania zysków ze sprzedaży. Należności z tytułu leasingu ujmowane są w pozycji „pozostałe należności".

3.10.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.
Podstawowe przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji świadczące o możliwości zaistnienia utraty wartości posiadanych aktywów to: znacznie większa utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu aniżeli można było się spodziewać w wyniku upływu czasu zwykłego użytkowania czy też gdy wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym czy gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółki Grupy prowadzą działalność.
Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji, które powinny być brane pod uwagę przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie czy też fakt, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.
Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.
Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.
Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.
Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

3.10.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.
Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych lub poddawane są testom na utratę wartości.
Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.
Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Zaliczki przekazane na zakup nieruchomości inwestycyjnej lub gruntowej, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – rzeczowe aktywa trwałe.

3.10.6. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE

Nieodnawialne zasoby naturalne początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem lub przystosowywaniem tego aktywa do użytkowania.

Koszty poniesione po dacie przyjęcia nieodnawialnych zasobów naturalnych do ewidencji (użytkowania) ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu nieodnawialne zasoby naturalne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja liczona jest w sposób naturalny.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa nieodnawialnych zasobów naturalnych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tego aktywa pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne".

Dana pozycja nieodnawialnych zasobów naturalnych 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. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieodnawialnych zasobów naturalnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.10.7. INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.
Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich

aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

3.10.7.1. AKTYWA FINANSOWE

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.
Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności długoterminowe" oraz „Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe"
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe", „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności" Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas

oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują *aktywa* klasyfikowane jako *przeznaczone do obrotu* lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39. Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pozostałe aktywa finansowe", za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.
Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.
W tej kategorii Grupa ujmuje *obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności*, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych".
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej Spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.
W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje Spółek innych niż Spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych".
Akcje Spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.
Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.
W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

3.10.7.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.
Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

3.10.8. ZAPASY I AKTYWA BIOLOGICZNE

Do zapasów zalicza się:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary,
- zaliczki na zakup materiałów lub towarów zaliczanych do kategorii zapasów.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.
Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło" (FIFO).
Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.
W przypadku działalności deweloperskiej wszystkie nakłady związane z realizacją zadania aktywowane są w zapasach jako produkcja w toku.
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wycena na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów to w szczególności:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie zapasów),

- stan zapasów przekracza zapotrzebowanie i możliwości zbycia przez Spółkę,

- niska rotacja zapasów,

- utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

Na każdy dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej sporządzają analizę wiekową zapasów w podziale na poszczególne asortymenty i ustalają wysokość odpisów aktualizujących, które trzeba utworzyć.

Zaliczki przekazane na zakup zapasów prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – zapasy.

Aktywa biologiczne

Jednostka gospodarcza ujmuje składnik aktywów biologicznych lub produkty rolnicze tylko wówczas, gdy:
a) jednostka gospodarcza kontroluje składnik aktywów w wyniku przeszłych zdarzeń;
b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów; oraz
c) wartość godziwą lub cenę nabycia/koszt wytworzenia można wiarygodnie ustalić.

Składnik aktywów biologicznych wycenia się w momencie początkowego ujęcia oraz na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Zysk lub stratę powstałą w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów biologicznych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, jak również w związku ze zmianą wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów biologicznych, uwzględnia się w zysku lub stracie netto danego okresu.

Przyjmuje się założenie, że wiarygodne ustalenie wartości godziwej aktywów biologicznych jest możliwe. Niemniej jednak założenie to może zostać odrzucone tylko w momencie początkowego ujęcia aktywów biologicznych, dla których nie istnieją pochodzące z rynku ceny lub wartości, przy czym alternatywne szacunki wartości godziwej uznaje się za wysoce niewiarygodne. W takiej sytuacji składnik

aktywów biologicznych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

3.10.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

3.10.10. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

3.10.11. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane Spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
    - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),

- wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
- wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
- różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
- udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym".

3.10.12. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

W Grupie realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są akcje Spółek Grupy Kapitałowej.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa akcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej akcji.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby akcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Grupa dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych akcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych akcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.
Po zakończeniu realizacji programu motywacyjnego, kwota kapitału z wyceny przyznanych akcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o koszty emisji akcji.

3.10.13. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- rezerwy na niewykorzystane urlopy
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

3.10.13.1. REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększona o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się w bilansie jako krótkoterminowe świadczenia pracownicze po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

3.10.13.2. ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuariusza lub za pomocą prognozowanych uprawnień jednostki. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

3.10.14. REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

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. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Rezerwy na udzielone gwarancje powstają z obowiązku wykonania (związanych z bieżącą działalnością), przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Rezerwy na udzielone gwarancje są tworzone w ciężar kosztu własnego kontraktu długoterminowego na podstawie stopnia zaawansowania kosztów bezpośrednich. Koszty związane z naliczaniem rezerw na udzielone gwarancje nie zwiększają podstawy stopnia zaawansowania realizacji umowy. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. W przypadku niewykorzystania utworzonej wartości rezerwy (po okresie obowiązywania) rozwiązuje się ją w „pozostałe przychody operacyjne". W zależności od terminu, do kiedy są utrzymywane, w bilansie prezentuje się jako „rezerwy długoterminowe" lub „rezerwy krótkoterminowe".

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 wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).
Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie nr 33. Grupa prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (punkt nr 9).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie.

3.10.15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe" opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu czy też wydatki związane z pozyskaniem umów budowlanych (jeżeli prawdopodobieństwo pozyskania tej umowy jest wysokie).

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych" zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe". Rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Rozliczeń międzyokresowych długoterminowych lub krótkoterminowych".
Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.
Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.
Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe".

3.10.16. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). 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.

3.10.16.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

3.10.16.2. ODSETKI I DYWIDENDY

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

3.10.17. KOSZTY

Grupa Kapitałowa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Koszt własny sprzedaży na dzień bilansowy koryguje się o zmianę wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne, w przypadku gdy transakcja przestaje być efektywna oraz w przypadku zrealizowania się pozycji zabezpieczanej.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów oraz w układzie rodzajowym, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów
- koszt wytworzenia sprzedanych usług
- wartość sprzedanych towarów i materiałów
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy są **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- przekazane darowizny,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,

a także **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym
- odsetki od krótko i długoterminowych kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto.

3.10.18. PODATKI

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.

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 gospodarczych 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 gospodarczych 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.

Spółka 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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

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 bilansie jako część należności lub zobowiązań.

3.10.19. SUBIEKTYWNE OCENY ZARZĄDU ORAZ NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

3.10.19.1. OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w punkcie 7 i 8.

3.10.19.2. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynosi 4 173 tys. PLN (2008: 1 801 tys. PLN,). Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

3.10.19.3. AKTYWA NA PODATEK ODROCZONY

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

3.10.19.4. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.
W 2009 roku Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy.

3.10.20. ZMIANY ZASAD, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

- zmiany przepisów prawnych dotyczących rachunkowości, gdy doprowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne, będą bardziej wiarygodne.

W przypadku dokonania zmian polityki rachunkowości zakłada się, że nowe zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego – w pozycji zysk/strata z lat ubiegłych. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad rachunkowości.

Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmienią się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia.

Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny – w pozycji zyski/straty z lat ubiegłych. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

W 2009 roku Grupa dokonała korekty błędów lat ubiegłych polegającego na odpisaniu należności z tytułu VAT w spółkach zależnych na Ukrainie w wysokości 7.051 tys. zł. Skutkiem czego kapitał własny Grupy na

31.12.2008 roku zmniejszył się z 381.556 tys. zł do 374.505 tys. zł. Strata netto Grupy za 2008 rok zwiększyła się z 16.335 tys. zł do 23.386 tys. zł.

3.10.21. ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT

Zasada kompensaty dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

- MSR wymaga tego lub to dopuszcza lub

- zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

W Grupie Kapitałowej przyjmuje się następujące transakcje prezentowane poprzez kompensaty:

- zyski i straty na sprzedaży aktywów trwałych, łącznie z inwestycjami i aktywami służącymi działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między przychodami osiągniętymi ze sprzedaży, a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży,
- wydatki związane z rezerwą, które na mocy umowy są refundowane przez stronę trzecią (np. gwarancja udzielona przez dostawcę) kompensuje się z odnośną kwotą refundacji,
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się jako nadwyżka aktywa lub rezerwy,
- zaliczki otrzymane na wykonanie prac wynikających z umów o usługę budowlaną kompensuje się z wartością należnych przychodów wynikającą z tych umów pod warunkiem możliwości kompensaty na podstawie zapisów umowy,
- zyski i straty powstałe z tytułu grupy zbliżonych transakcji ujmuje się w kwocie netto, np. zyski i straty z tytułu różnic kursowych lub zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i zabezpieczających ujętych w wyniku finansowym, zyski lub straty z tytułu dyskonta rozrachunków długoterminowych,
- należności i zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku VAT naliczonego i należnego, dotyczącego przyszłych okresów rozliczeniowych.

3.10.22. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

3.10.23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługujący akcjonariuszom jednostki dominującej akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o ewentualne zmiany zysku wynikające ze zmiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

3.10.24. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem planowanych inwestycji tak, aby Grupa mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przyrost korzyści pozostałym inwestorom.

4. SEGMENTY OPERACYJNE

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji. W przypadku, gdy pojedynczy segment operacyjny spełniał kryterium 10% określone w MSSF 8 został wykazany jako odrębny segment sprawozdawczy (np. PKM Duda S.A., ZM Duda, Stół Polski i Makton).

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny	PKM Duda	ZM Duda	Makton	Stół Polski	Grupa	Korekty konsolidacyjne	Grupa
Przychody ogółem	79 473	218 832	122 434	586 557	321 644	506 241	314 287	2 149 468	-572 960	1 576 508
miedzy segmentami	*14 755*	*43 961*	*78 061*	*353 258*	*63 990*	*4 987*	*13 949*	572 960	-572 960	0
zewnętrzna	64 718	174 871	44 373	233 300	257 654	501 254	300 338	1 576 508	0	1 576 508
Koszty ogółem	82 297	219 808	123 109	587 765	322 168	494 716	303 358	2 133 221	-578 357	1 554 863
Pozostałe przychody	104	433	11 925	2 460	910	5 831	2 525	24 188	-2 352	21 836
Pozostałe koszty	2 764	1 062	48 027	37 586	859	14 584	5 250	110 132	82 404	192 535
Wynik operacyjny segmentu	**-5 484**	**-1 605**	**-36 776**	**-36 333**	**-473**	**2 772**	**8 203**	**-69 696**	**-79 359**	**-149 055**
Przychody finansowe	4 551	24 121	23 855	4 307	234	21	52	57 141	-49 081	8 060
Koszty finansowe	18 050	25 544	45 147	88 882	779	1 551	1 383	181 336	13 607	194 942
Wynik brutto	-18 983	-3 028	-58 068	-120 908	-1 018	1 242	6 873	-193 891	-142 047	-335 937
Podatek	463	1 472	10	-16 445	-118	976	1 651	-11 991	-7 988	-19 979
Wynik netto	**-19 445**	**-4 500**	**-58 079**	**-104 463**	**-900**	**266**	**5 221**	**-181 900**	**-125 931**	**-307 831**
Wyszczególnienie	**Segment produkcyjny**	**Segment handlowy**	**Segment rolny**	**PKM Duda**	**ZM Duda**	**Makton**	**Stół Polski**	**Grupa**	**Korekty dla grupy**	**Grupa**
Suma bilansowa	29 126	36 413	196 878	588 752	19 830	96 915	46 518	1 014 432		
Amortyzacja	1 319	378	9 610	13 398	0	6 746	4 122	35 573		
Nakłady inwestycyjne	596	197	24 845	5 192	170	2 399	2 231	35 630		

5. PRZEJĘCIA ORAZ SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

5.1. PRZEJĘCIA

W dniu 5 stycznia 2009 roku nastąpiło połączenie Spółek CM Makton S.A., Fedrus S.A. i CM Eurosmak Sp. z o.o., gdzie Spółka CM Makton S.A. była spółką przejmującą. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1. oraz art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek przejmowanych Fedrus S.A. i CM Eurosmak Sp. z o.o. na Spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie), przy czym jedynym wspólnikiem (akcjonariuszem) obu Spółek przejmowanych była Spółka przejmująca. Statut Spółki przejmującej, w związku z art. 515 § 1 oraz art. 516 § 5 w związku z § 6 ksh nie uległ zmianie. W wyniku połączenia Spółek CM Makton S.A., Fedrus S.A. i CM Eurosmak Sp. z o.o., gdzie Spółka CM Makton S.A. była Spółką przejmującą, posiadane akcje Fedrus S.A. i udziały CM Eurosmak Sp. z o.o. stanowiące długoterminowe aktywa finansowe o łącznej wartości 30.394 tys. zł, zostały wyeliminowane. W wyniku połączenia Spółek w kapitale własnym CM Makton S.A. powstał ujemny kapitał z tytułu połączenia o wartości (29.844) tys. zł. Powyższa operacja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za 2009 rok.

5.2. SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Wartość aktywów netto Spółek zależnych według stanu na moment sprzedaży przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Aktywa netto na moment sprzedaży	ZORIA	BORYS
Aktywa			
Wartości niematerialne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	417	148	269
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Zapasy	1	0	1
Należności i pożyczki	124	122	2
Pozostałe aktywa	480	480	0
Środki pieniężne	1	1	0
Aktywa razem	**1023**	**751**	**272**
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Rezerwy	0	0	0
Kredyty, pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104	97	7
Pozostałe zobowiązania	504	291	213
Zobowiązania razem	**608**	**388**	**220**
Wartość aktywów netto	**415**	**363**	**52**

6. WARTOŚĆ FIRMY

W 2009 roku główny wpływ na prezentowaną w skonsolidowanym bilansie kwotę wartości firmy miały dokonane odpisy. Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	186 280	165 438
Połączenie jednostek gospodarczych		
Zakup jednostek zależnych		14 151
Zakup jednostek stowarzyszonych		6 689
Zakup jednostek współzależnych		2
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Różnice kursowe netto z przeliczenia		
Inne korekty		
Wartość brutto na koniec okresu	**186 280**	**186 280**
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	32 155	
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	46 039	32 155
Różnice kursowe netto z przeliczenia		
Inne zmiany		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**78 194**	**32 155**
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	**108 086**	**154 125**

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego bilansu dotyczy przejęć następujących Spółek zależnych:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009
Hunter Wild	1 044
Agrohop	2 801
Agro Net	2
Agroprof	2 743
Bioenergia	7 081
Netbrokers	603
Makton	67 614
Rolpol	2 428
Stół Polski	18 208
Wizental	53
ZM Duda	2 793
Rosan Agro	2 716
Wartość firmy (netto)	**108 086**

Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych segmentów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009
Rolny	17 824
Produkcyjny	1 044
Dystrybucyjny	603
Makton	67 614
Stół Polski	18 208
ZM Duda	2 793
PKM DUDA	0
Razem	**108 086**

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2009 roku, zostały przeprowadzone testy na utratę wartości dla wszystkich w/w wartości firm.
Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyliczeniach przyjęto następujące założenia:

- szczegółową prognozą objęto okres od 1 roku do 5lat,
- dla pozostałego okresu ekonomicznej użyteczności środków dokonano ekstrapolacji przepływów na okres do 5 roku następującego po roku 2009
- stopy dyskonta wykorzystane w obliczeniach zostały oszacowane indywidualnie dla każdego z testów w oparciu o średnio ważony koszt kapitału (WACC), na który składa się koszt kapitału obcego (ustalany w oparciu o umowy kredytowe/leasingu/pożyczek) oraz koszt kapitału własnego. Szacując koszt kapitału własnego, jako składowe modelu przyjęto rentowność rządowych obligacji 10-letnich (w tym przypadku 6,1%), premię za ryzyko dla kraju (dla Polski 2,40%), w którym znajduje się siedziba testowanego podmiotu oraz stopę ryzyka dla branży, w której działa testowany podmiot (w oparciu o tablice ryzyka A. Damodarana na rok 2010). W przypadkach zastosowania modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w cenach stałych, średnioważony koszt kapitału WACC został oczyszczony ze wskaźnika Inflacji (CPI), określonego jako długoterminowy cel inflacyjny Narodowego Banku Polskiego. Zastosowana stopa dyskontowa przed podatkiem kształtowała się w przedziale 11-12%.
- Stopa wzrostu w okresie rezydualnym została przyjęta na poziomie 2,5%.

W przypadku zwiększenia się stopy dyskontowej o 2% nastąpiłaby całkowita utrata wartości firmy w spółce Agrohop oraz Bioenergia.

7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę Kapitałową obejmują, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości

niematerialnych w trakcie wytwarzania". W tej pozycji bilansu Grupa prezentuje również zaliczki przekazane na zakup wartości niematerialnych.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	**2009**	**2008**
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	303	3 754
- *oprogramowanie komputerowe*	648	1 127
d) inne wartości niematerialne	739	902
e) zaliczki na wartości niematerialne		1
Wartości niematerialne razem	**1 042**	**4 657**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koncesje, patenty	w tym oprogramowanie	inne	razem wartości niematerialne
wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu 01.01.2009	**6 568**	**3 302**	**8 601**	**15 169**
zwiększenia (z tytułu)	203	196	20	223
* zakup	203	196	20	223
* zwiększenia związane z nabyciem jednostek zależnych				0
* inne zwiększenia				0
zmniejszenia (z tytułu)	3 079	553	48	3 127
* sprzedaż	3 079	553	48	3 127
* inne zmniejszenia związane ze sprzedażą jednostek zależnych				0
wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2009	**3 692**	**2 945**	**8 573**	**12 265**
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2009	2 814	2 175	7 696	10 510
amortyzacja za okres	1 083	650	186	1 269
amortyzacja związana z nabyciem jednostek zależnych				0
amortyzacja związana ze sprzedażą jednostek zależnych				0
amortyzacja związana ze sprzedażą wartości niematerialnych	508	130	48	
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2009	3 389	2 695	7 834	11 223
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0			0
odpis z tytułu utraty wartości	0			0
zwiększenie				0
zmniejszenie				0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0
wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	**303**	**250**	**739**	**1 042**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koncesje, patenty	w tym oprogramowanie	inne	razem wartości niematerialne
wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu 01.01.2008	2 604	2 392	8 755	11 359
zwiększenia (z tytułu)	3 964	910	150	4 114
* zakup	3 964	910	150	4 114
* zwiększenia związane z nabyciem jednostek zależnych				0
* inne zwiększenia				0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	304	304
* sprzedaż			285	285
* inne zmniejszenia związane ze sprzedażą jednostek zależnych			19	19
wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2008	**6 568**	**3 302**	**8 601**	**15 169**
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2008	1 779	1 568	7 576	9 355
amortyzacja za okres	1 035	607	139	1 174
amortyzacja związana z nabyciem jednostek zależnych				0
amortyzacja związana ze sprzedażą jednostek zależnych			19	19
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2008	2 814	2 175	7 696	10 510
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0			0
odpis z tytułu utraty wartości			3	3
zwiększenie				0
zmniejszenie				0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0
wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	**3 754**	**1 127**	**902**	**4 656**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2009	2008
a) własne	1 042	4 657
b) użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Wartości niematerialne razem	**1 042**	**4 657**

Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w działalności takich wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości, wartości niematerialnych, dlatego też Grupa Kapitałowa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

Wartości niematerialne nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółek Grupy Kapitałowej, nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

W 2009 roku Grupa nie zawarła umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki wartości niematerialnych.

8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2009

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	**na dzień 31.12.2009**	**na dzień 31.12.2008**
a) środki trwale, w tym:	366 298	384 066
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	*75 062*	*60 400*
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	*176 575*	*182 430*
- urządzenia techniczne i maszyny	*75 253*	*89 345*
- środki transportu	*26 223*	*39 056*
- inne środki trwale	*13 185*	*12 835*
b) środki trwale w budowie	23 659	50 040
c) zaliczki na środki trwale w budowie	133	19
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	**390 090**	**434 125**

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE

Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwale	środki trwale, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2009	**60 666**	**209 684**	**145 994**	**80 760**	**23 212**	**520 316**
b) zwiększenia (z tytułu)	30 929	21 506	13 155	2 608	9 363	77 561
* zakup	30 929	21 506	12 755	1 888	9 363	76 441
* zwiększenia związane z nabyciem jednostek zależnych						0
* inne			400	720		1 120
c) zmniejszenia	1 094	13 365	7 159	6 566	5 713	29 022
* sprzedaż	861	4 983	4 730	2 899	5 260	18 733
* wykup z leasingu				1 174		1 174
* inne		434	1 809	2 225	407	4 875
* zmniejszenia związane z utratą kontroli	233	7 948	620	268	46	9 115
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2009	90 501	217 825	151 990	76 802	26 862	563 980
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2009	153	24 538	53 682	41 498	10 277	130 148
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	10	5 870	14 335	11 116	2 410	33 741
g) wyksięgowanie amortyzacji związane ze sprzedażą		205	1 809	2 722	206	
h) amortyzacja związana z nabyciem jednostek zależnych						0
i) amortyzacja związane ze sprzedażą jednostek zależnych						
j) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	163	30 203	66 208	49 892	12 481	158 947
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	15 276	11 047	10 529	687	1 196	38 735
l) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu 01.01.2009	113	2 716	2 967	206	100	6 102
ł) odpisy z tytułu utraty wartości za okres	15 276	10 406	7 830	327	1 113	34 952
m) rozwiązanie odpisu	-113	-2 075	-268	154	-17	-2 319
n) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**75 062**	**176 575**	**75 253**	**26 223**	**13 185***	**366 298**

Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwale	środki trwale, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2008	**40 314**	**141 049**	**116 202**	**72 329**	**21 178**	**391 072**
b) zwiększenia (z tytułu)	20 494	69 010	32 770	12 926	4 681	139 881
* zakup	20 494	69 010	32 770	12 926	4 681	139 881
* zwiększenia związane z nabyciem jednostek zależnych						0
* inne						0
c) zmniejszenia	142	375	2 978	4 495	2 647	9 416
* sprzedaż		375	2 814	3 792	2 296	9 277
* wykup z leasingu			139			139
* inne	142		25	703	351	1 221
* zmniejszenia związane ze sprzedażą jednostek zależnych						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2008	60 666	209 684	145 994	80 760	23 212	520 316
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2008	182	20 379	43 654	29 940	7 610	101 765
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	6	4 244	11 682	14 637	2 818	33 387
g) wyksięgowanie amortyzacji związane ze sprzedażą	35	85	1 654	3 079	151	
h) amortyzacja związana z nabyciem jednostek zależnych						0
i) amortyzacja związane ze sprzedażą jednostek zależnych						
j) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2008	153	24 538	53 682	41 498	10 277	130 148
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu 01.01.2008						0
- zwiększenia						0
- zmniejszenia						0
l) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
ł) odpisy z tytułu utraty wartości	113	2 716	2 967	206	100	6 102
m) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**60 400**	**182 430**	**89 345**	**39 056**	**12 835***	**384 066**

- **pozostałe środki trwałe zawierają trwałe aktywa biologiczne**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółki Grupy Kapitałowej zgodnie z MSR 16 oraz przyjętą polityką rachunkowości dokonały weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Wartość brutto wszystkich rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółek z Grupy Kapitałowej PKM DUDA wynosiła na 2009 rok 563 980 tys. PLN (na 2008 rok: 520 316 tys. PLN). Środki trwałe o wartości zerowej, to głównie takie rzeczowe aktywa trwałe, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki są jednorazowo umarzane ze względu na niską wartość jednostkową.

W 2009 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na kwotę 6 102 tys. PLN, które zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałych kosztów operacyjnych" .

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO (W RAMACH LEASINGU OPERACYJNEGO)

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 939	2 866
- dzierżawa nieruchomości	*2 939*	*2 866*
- umowy leasingu finansowego		
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	**2 939**	**2 866**

Koszty korzystania z tych aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

9. AKTYWA W LEASINGU FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
	W odniesieniu do grup aktywów	
Grunty, budynki i budowle		
Maszyny i urządzenia		
Środki transportu	2 556	5 047
Pozostałe środki trwałe		
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	**2 556**	**5 047**

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
Płatne w okresie do 1 roku	3 027	2 583	3 217	2 618
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	3 267	3 065	3 916	3 626
Płatne powyżej 5 lat				
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	**6 294**	**5 648**	**7 133**	**6 244**
Koszty finansowe	646		889	
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	**5 648**	**5 648**	**6 244**	**6 244**

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy leasingi środków transportu.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

10. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE

Grupa Kapitałowa PKM DUDA nie posiada nieodnawialnych zasobów naturalnych.

11. NIERUCHOMOCI INWESTYCYJNE

W pozycji bilansowej nieruchomości inwestycyjne Grupa Kapitałowa PKM DUDA prezentuje nieruchomości gruntowe nabyte w celu osiągania korzyści ekonomicznych. W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzą :

- Nieruchomość gruntowa zlokalizowana w miejscowości Lipa gmina Ziębice w powiecie Ząbkowice Śląskie, obejmuje grunty rolne o powierzchni 29, 9031 ha, stanowiąca własność AGRO PROGRESS Sp. z o.o. o wartości rynkowej ok. 0,5 mln zł;

- Nieruchomość gruntowa zlokalizowana w Bytomiu przy ulicy Cegielnianej obejmująca grunty o łącznej powierzchni 18.254 m^2 w użytkowaniu wieczystym Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. o wartości rynkowej ok. 1,3 mln zł;

- Nieruchomość gruntowa niezabudowana zlokalizowana w Katowicach przy ulicy Kozielskiej 11 obejmująca grunty o łącznej powierzchni 22.977 m^2 w użytkowaniu wieczystym Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. o wartości rynkowej ok. 9 mln zł.

- Nieruchomość gruntowa zlokalizowana w Jaworzu obejmująca grunty o łącznej powierzchni 59.879 m^2 znajdujące się w użytkowaniu wieczystym Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. o wartości rynkowej ok. 5,1mln. zł.

- Nieruchomość gruntowa zlokalizowana w Libertowie obejmująca grunty rolne o powierzchni 200 m^2 stanowiąca współwłasność Polskiego koncernu Mięsnego DUDA S.A. oraz nieruchomość gruntową zlokalizowaną w miejscowości Gaj obejmujące grunty o powierzchni 10.700 m^2 stanowiącą własność Polskiego Koncernu mięsnego DUDA S.A. wyceniane na wartość ok. 1,6 mln zł.

- Nieruchomość gruntowa zlokalizowana w miejscowości Ratajki gmina Sianów o powierzchni 7,9900 ha będąca w użytkowaniu wieczystym AGRO PROGRESS Sp. z o.o. wyceniana na wartość ok. 0,3 mln zł.

Grupa dokonała aktualizacji wartości nieruchomości w oparciu o posiadane operaty szacunkowe oraz własne szacunki.

Grupa nie osiągnęła istotnych przychodów z inwestycji oraz nie poniosła istotnych kosztów związanych z utrzymaniem w/w nieruchomości.

12. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

12.1. KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)

2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)

3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)

4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)

5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)

6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)

7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Wyszczególnienie	Punkt	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2009									
Aktywa trwałe:									
Należności długoterminowe								968	968
Pożyczki długoterminowe									0
Pochodne instrumenty finansowe									0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			17 810			534		812	19 156
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		121 207							121 207
Pożyczki krótkoterminowe		363							363
Pochodne instrumenty finansowe									0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		133						1 178	1 311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		27 150							27 150
Kategoria aktywów finansowych razem		148 853	17 810	0	0	534	0	2 958	170 155
Stan na 31.12.2008									
Aktywa trwałe:									
Należności długoterminowe								1 473	1 473
Pożyczki długoterminowe						3 953			3 953
Pochodne instrumenty finansowe									0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			103 829						103 829
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		220 110							220 110
Pożyczki krótkoterminowe		2 266							2 266
Pochodne instrumenty finansowe									0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe						338		355	693
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		17 517							17 517
Kategoria aktywów finansowych razem		239 893	103 829	0	0	4 291	0	1 828	349 841

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)

2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)

3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)

4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)

5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Wyszczególnienie	Punkt	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2009							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki				73 274			73 274
Inne instrumenty dłużne							0
Leasing finansowy				3 065			3 065
Pochodne instrumenty finansowe							0
Pozostałe zobowiązania				17 201			17 201
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				110 873			110 873
Kredyty, pożyczki				243 341			243 341
Inne instrumenty dłużne							0
Leasing finansowy				1 287			1 287
Pochodne instrumenty finansowe							0
Kategoria zobowiązań finansowych razem		0	0	449 041	0	0	449 041
Stan na 31.12.2008							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki				131 417			131 417
Inne instrumenty dłużne							0
Leasing finansowy				6 038			6 038
Pochodne instrumenty finansowe				17 460			17 460
Pozostałe zobowiązania				221			221
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				197 710			197 710
Kredyty, pożyczki				274 072			274 072
Inne instrumenty dłużne				50 000			50 000
Leasing finansowy							0
Pochodne instrumenty finansowe							0
Kategoria zobowiązań finansowych razem		0	0	676 918	0	0	676 918

12.2. AKTYWA FINANSOWE

Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności prezentowane są w pozycji bilansu „należności długoterminowe", a pożyczki w pozycji „pozostałe długoterminowe aktywa finansowe". W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz pożyczki. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Aktywa trwałe:		
Należności finansowe	0	0
Pożyczki	0	0
Należności i pożyczki długoterminowe	**0**	**0**
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	100 353	179 841
Pożyczki	353	2 266
Należności i pożyczki krótkoterminowe	**100 706**	**182 107**
Należności i pożyczki, w tym:		
Należności finansowe	0	0
Pożyczki	353	2 266

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2009 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 353 tys. PLN (2008 rok: 2 266 tys. PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR. Grupa nie udzieliła pożyczek walutowych w EUR.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

ZMIANA STANU POŻYCZEK

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01. do 31.12.2008
Stan na początek okresu	2 266	4 295
Zwiększenie - wejście nowych Spółek do GK		
Nabycie - udzielenie pożyczek	242	
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej		
Odpisy z tytułu utraty wartości (-) wycena		
Zmiana stanu z tytułu sprzedaży Spółki zależnej		
Zbycie (-) spłata pożyczek	-2 155	-2 029

Inne zmiany -w tym: rozwiązanie odpisów		
Inne zmiany -w tym: zawiązanie odpisów		
Zmiana stanu z tytułu sprzedaży Spółki zależnej		
Stan na koniec okresu	353	2 266

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Kosztach finansowych" skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Grupa objęła odpisem aktualizującym pożyczki od dłużników, którzy znajdują się w trudnej sytuacji finansowej.

AKTYWA DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Akcje i udziały	667	338
Dłużne papiery wartościowe		
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**667**	
- długoterminowe	534	
- krótkoterminowe	133	338

Wśród aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży PKM DUDA SA nie posiada akcji spółek publicznych.

Udziały i akcje w Spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

12.3. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, LEASINGU FINANSOWEGO ORAZ KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	**na dzień 31.12.2009**	**na dzień 31.12.2008**
Kredyty	316 615	405 489
Pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 648	6 244
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		50 000
Razem zobowiązania finansowe	**322 263**	**461 733**
- długoterminowe	76 339	135 043
- krótkoterminowe	245 924	326 690

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
Większość kredytów zaciągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej oprocentowane jest na bazie zmiennych stóp procentowych. Przeważa oprocentowanie oparte na stopie WIBOR. powiększone o marżę kredytową uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie.

Bazowe stopy procentowe stosowane w umowach kredytowych zawieranych przez Spółki z Grupy Kapitałowej PKM DUDA, kształtowały się na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wskaźnik %	**31.12.2009**	**31.12.2008**
WIBOR 1M	3,76	5,61
WIBOR 3M	4,27	5,88
WIBOR 6M	4,39	5,95
EURIBOR 1M	0,46	2,6
redyskonto weksli	3,75	5,25

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	233 302	274 072
Kredyty i pożyczki długoterminowe	83 313	131 417
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	41 017	79 426
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	25577	35282
- płatne powyżej 5 lat	16719	16709
Kredyty i pożyczki razem	**316 615**	**405 489**

STRUKTURA WALUTOWA KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	301 247	301 247	381 731	381 731
b) euro (EUR)	1 406	5 776	2 907	12 129
c) korona słowacka (SK)	26 960	9 592	31 176	11 629
Kredyty i pożyczki razem		**316 615**		**405 489**

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również punkt 34 dotyczący ryzyk):

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy			
		część długoterminowa		cześć krótkoterminowa	
		PLN	Waluta	PLN	Waluta
EUR	zmienna *	4 556	1 109	1 220	297
UAH	zmienna *	7 102	19 960	2 491	7 000
PLN	zmienna *	61 616	61 616	239 630	23 008
Karty kredytowe					
Odsetki naliczone					
Korekta wg efektywnej stopy procentowej					
Razem		**73 274**		**243 341**	

* Większość kredytów zaciągniętych przez Spółki z Grupy Kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. W przypadku kredytów w złotych przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową Banku, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie. Oprocentowanie kredytów wyrażonych w EUR przeważnie oparte jest na stopie referencyjnej EURIBOR/BRIBOR powiększonej o marżę kredytową Banku.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba banku	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Nazwa Spółki
			waluta		waluta				
Raiffeisen Bank S. A.	Warszawa	380	EUR	59	EUR	Stawka EURIBOR 1M + marża banku	2013-05-31	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Wałbrzychu, ul. Wrocławska 83 KW SW1W/00020754/5, SW1W/00074306/3 w kwocie 380 tys. euro, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu do kwoty 190 tys. euro., cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	HUNTER WILD
Raiffeisen Bank S. A.	Warszawa	2 000	PLN	896	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2013-05-31	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Wałbrzychu, ul. Wrocławska 83 KW SW1W/00020754/5, SW1W/00074306/3 w kwocie 2 000 tys. zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu do kwoty 500 tys. zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	HUNTER WILD
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	200	PLN	89	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2001-06-30	Hipoteka zwykła + cesja praw z polisy ubezpieczenia	BIOENERGIA
PKO SA	WARSZAWA	13 500	PLN	11 340	PLN	WIBOR + MARŻA	2016-06-30	HIPOTEKA ZWEYKŁA + PORĘCZENIE PKM DUDA SA	AGRO NET
KREDYT BANK SA	WARSZAWA	790	PLN	194	PLN	WIBOR + MARŻA	2014-02-28	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	ROLPOL
KREDYT BANK SA	WARSZAWA	800	PLN	800	PLN	1,2% STOPY REDYSKONTA	2011-12-18	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	ROLPOL
KREDYT BANK SA	WARSZAWA	456	PLN	456	PLN	1,2 % STOPY REDYSKONTA	2011-12-18	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	AGROPROF
KREDYT BANK SA	WARSZAW	490	PLN	177	PLN	WIBOR + MARŻA	2014-02-28	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	AGROPROF

	A								
KREDYT BANK SA	WARSZAWA	570	PLN	570	PLN	1,2 STOPY REDYSKONTA	2011-12-21	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	AGROHOP
MILLENNIUM S.A.	WARSZAWA	6 000	PLN	2 455	PLN	WIBOR + marża banku	2013-09-30	1.Hipoteka(zwykła, kaucyjna2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 3.pełnomocnictwo do rachunku 4. cesja praw z polisy	C.M. MAKTON S.A.
MILLENNIUM S.A.	WARSZAWA	1 000	PLN	0	PLN	WIBOR + marża banku	2011-01-07	1. Oświadczenie kredytobiorcy o podaniu się egzekucji 2.Pełnomocnictwo kredytobiorcy do rach. 3. Poręczenie wg prawa cywilnego C.M. Makton S.A.	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	WARSZAWA	129	PLN	22	PLN	8,50% NA 360 DNI	2011-07-15	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	WARSZAWA	129	PLN	22	PLN	8,50% NA 360 DNI	2011-07-18	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	WARSZAWA	137	PLN	41	PLN	6,80% NA 360 DNI	2011-10-10	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	WARSZAWA	126	PLN	34	PLN	6,80% NA 360 DNI	2011-09-19	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	WARSZAWA	126	PLN	34	PLN	6,80% NA 360 DNI	2011-09-19	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
ING Bank Śląski S.A	Warszawa	15 000	PLN	4 464	PLN	Stawka WIBOR + marża banku 3 punkty procentowe	2012.05.31	Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 18.000.000 PLN PKN DUDA S.A., Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 18.000.000 PLN Centrum Mięsne Makton S.A, Hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 18.000.00 PLN na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości netto 2.880.763,12	Stół Polski sp. z o.o.

ING Bank Śląski S.A	Warszawa	4 000	PLN	1 840	PLN	Stawka WIBOR + marża banku 3 punkty procentowe	2012.05.31	Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 4.800.000 PLN PKN DUDA S.A., Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 4.800.000 PLN Centrum Mięsne Makton S.A, Hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 18.000.00 PLN na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości netto 2.880.763,12	Stół Polski sp. z o.o.
Bank Polska Kasa Opieki SA	Poznań	10 000	PLN	5 980	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2014-06-03	Zastaw rejestrowy na wyposażeniu fermy, weksel in blanco, hipoteka umowna na nieruchomości położonej w Nowym Świecie	AGRO DUDA
Bank Polska Kasa Opieki SA	Poznań	12 850	PLN	9 885	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2014-12-31	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Chróścinie, zastaw rejestrowy na urządzeniach, poręczenie PKM Duda SA, pełnomocnictwo do rachunku	AGRO DUDA
Bank Polska Kasa Opieki SA	Poznań	20 000	PLN	14 800	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2016-02-28	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości we Włodowicach, zastaw rejestrowy na urządzeniach, poręczenie PKM Duda SA, pełnomocnictwo do rachunku	AGRO DUDA
Bank Polska Kasa Opieki SA	Poznań	7 500	PLN	6 165	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2017-08-31	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Krzepicach, zastaw rejestrowy na urządzeniach, poręczenie PKM Duda SA, pełnomocnictwo do rachunku	AGRO DUDA
Bank Polska Kasa Opieki SA	Poznań	560	PLN	422	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2012-12-31	Zastaw rejestrowy na środkach transportu, pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PKM Duda SA	AGRO DUDA
Bank Polska Kasa Opieki SA	Poznań	8 960	PLN	7 799	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2017-10-31	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Węgrzynowie, poręczenie PKM Duda SA	AGROFERM
Bank Polska Kasa Opieki SA	Poznań	8 800	PLN	8 800	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2016-12-31	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Węgrzynowie, poręczenie PKM Duda SA	AGROFERM

Kredyt Bank SA	Rawicz	1 679	PLN	233	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2010-05-31	Poręczenie PKM	WIZENTAL
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	200	PLN	55	PLN	Stawka WIBOR + marża banku	2001-06-30	Hipoteka zwykła + cesja praw z polisy ubezpieczenia	PZZ DYSTRYBUCJA
BZ WBK S.A.		8 000	PLN	1 552	PLN		2011-01-13	1. Wpływy na rachunek bieżący. 2. Zastaw rejestrowy na kredytowanych środkach transportu wraz z cesją praw z ich polis ubezpieczeniowych.	PKM DUDA S.A.
KREDYT BANK S.A.		10 000	PLN	737	PLN		2011-03-30	1. Cesja na bank środków otrzymanych przez Kredytobiorcę z Programu SAPARD za pośrednictwem ARiMR. 2. Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy opłacony do pełnej kwoty kredytu wraz z deklaracją wekslową. 3. Klauzula obciążania wymagalnymi wierzytelnościami banku rachunku prowadzonego w banku.	PKM DUDA S.A.
KREDYT BANK S.A.		3 000	PLN	1 765	PLN		2011-06-30	1.Hipoteka zwykła 2.390.000 zł i kaucyjna 700.000 zł na nieruchomości KW 11149. 2. Cesja z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości. 3. Klauzula obciążania wymagalnymi wierzytelnościami banku rachunku. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 3.900.000 zł wystawionego przez bank do dnia 30.06.2014r.	PKM DUDA S.A.
BZ WBK S.A.		519	EUR	111	EUR	EURIBOR 1M + marża	2011-07-27	1. Hipoteka zwykła 360.502,63 EUR na zabezpieczenie kredytu i kaucyjna 72.100 EUR na zabezpieczenie odsetek kapitałowych na nieruchomości	PKM DUDA S.A.

								KW 31638, działki gruntu nr 384/8 i 384/9 wraz z posadowionymi na nich budynkami oraz cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości. 2. Zastaw rejestrowy na urządzeniach zlokalizowanych w mroźni w Kobylinie Starym o łącznej wartości księgowej netto 1.300.000 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. urządzeń. 3. Zastaw rejestrowy na zapasach (mięso mrożone) do kwoty 2.000.000 zł wraz cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów. 4. Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 1.390.000 EUR wystawionego przez bank do dnia 27.07.2014r. oraz poprzez wydanie przedmiotów zastawu rejestrowego opisanych powyżej. 6. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku walutowym oraz innych rachunkach prowadzonych w banku.	
BZ WBK S.A.		695	EUR	143	EUR	EURIBOR 1M + marża	2011-07-27	1. Hipoteka zwykła 465.813,61 EUR na zabezpieczenie kredytu i kaucyjna 93.162,72 EUR na zabezpieczenie odsetek kapitałowych na nieruchomości KW 31638, działki gruntu nr 384/8 i 384/9 wraz z posadowionymi na nich budynkami oraz cesją praw z umowy ubezpieczenia ww.	PKM DUDA S.A.

								nieruchomości. 2. Zastaw rejestrowy na urządzeniach zlokalizowanych w mroźni w Kobylinie Starym o łącznej wartości księgowej netto 1.300.000 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. urządzeń. 3. Zastaw rejestrowy na zapasach (mięso mrożone) do kwoty 2.000.000 zł wraz cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów. 4. Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 1.390.000 EUR wystawionego przez bank do dnia 27.07.2014r. oraz poprzez wydanie przedmiotów zastawu rejestrowego opisanych powyżej. 6. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku walutowym oraz innych rachunkach prowadzonych w banku.	
KREDYT BANK S.A.		4 935	PLN	1 908	PLN		2012-05-31	1.Hipoteka kaucyjna 3.500.000 zł na nieruchomości KW 11149. 2. Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości obciążonej hipoteką.	PKM DUDA S.A.
KREDYT BANK S.A.		10 000	PLN	9 583	PLN		2015-05-25	1. Hipoteka zwykła 10.000.000 zł, hipoteka kaucyjna 1.000.000 zł na nieruchomości KW 11149. 2. Pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami prowadzonymi w banku. 3. Oświadczenie o	PKM DUDA S.A.

								poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 13.000.000 zł wystawionego przez bank do dnia 25.06.2018r.	
PSA PUMB	Donetsk	7 500	UAH	7 000	UAH	25,60%	2011-01-20	Hipoteka: kompleks we Pidgoroddia, kompleks w Dyzcky + poręka Rosan-Agro sp. z o.o.	PF Rosana
Raiffeisen Bank S. A.	Warszawa	1 200	EUR	452	EUR	Stawka EURIBOR 1M + marża banku	2013-05-31	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Wałbrzychu ul. Wrocławska 83 KW SW1W/00020754/5, SW1W/00074306/3 w kwocie 1 200 tys. euro, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu do kwoty 600 tys. euro, cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości z tym, że suma ubezp. nie może być niższa niż 2 500 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i in.	DUDA DISTRIBUTION

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Nazwa Spółki
			waluta		waluta				
Raiffeisen Bank S. A.	Warszawa	380	EUR	143	EUR	Stawka EURIBOR 1M + marża banku	2013-05-31	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Wałbrzychu, ul. Wrocławska 83 KW SW1W/00020754/5, SW1W/00074306/3 w kwocie 380 tys. euro, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu do	HUNTER WILD

								kwoty 190 tys. euro., cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	
Raiffeisen Bank S. A.	Warszawa	2 000	PLN	371	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2013-05-31	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Wałbrzychu, ul. Wrocławska 83 KW SW1W/00020754/5, SW1W/00074306/3 w kwocie 2 000 tys. zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu do kwoty 500 tys. zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	HUNTER WILD
ING Bank Śląski S. A.	Katowice	6 940	PLN	6 714	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2010-05-31	Poręczenie cywilne udzielone przez PKM DUDA S.A., poręczenie cywilne udzielone przez PKM DUDA Distribution GmbH, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu ul. Wrocławska 83 wraz z urządzeniami KW SW1W/00020754/5 oraz SW1W/00074306/3 do kwoty 8 400 tys. zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Malerzowicach Wielkich KW 68607 do kwoty 8 400 tys. zł, cesja wierzytelności od PKM DUDA Distribution GmbH,cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Malerzowicach Wielkich, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	HUNTER WILD
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	300	PLN	276	PLN	WIBOR + marża banku	2009-08-31	Hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezp.	bioenergia
PKO SA	Warszawa	13 500	PLN	1 440	PLN	WIBOR + MARŻA	2016-06-30	HIPOTEKA ZWYKŁA+ PORĘCZENIE PKM DUDA SA	AGRO NET

PKO SA	Warszawa	2 000	PLN	1 944	PLN	WIBOR + marża banku	2011-09-30	HIPOTEKA KAUCYJNA + PORĘCZENIE PKM DUDA SA	AGRO NET
KREDYT BANK SA	Warszawa	61	PLN	61	PLN	WIBOR + marża banku	2010-12-31	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	AGROPROF
KREDYT BANK SA	Warszawa	300	PLN	251	PLN	WIBOR + marża banku	2010-10-30	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	AGROPROF
KREDYT BANK SA	Warszawa	1 000	PLN	939	PLN	WIBOR + marża banku	2010-07-31	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	AGROHOP
KREDYT BANK SA	Warszawa	61	PLN	61	PLN	WIBOR + marża banku	2010-12-31	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	ROLPOL
KREDYT BANK SA	Warszawa	300	PLN	287	PLN	WIBOR + marża banku	2010-07-30	PORĘCZENIE PKM DUDA SA	ROLPOL
PEKAO S.A	Warszawa	10 000	PLN	3 849	PLN	WIBOR + marża banku	2010-09-30	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 2. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji kredytobiorcy 3. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji kredytobiorcy 4 dodatkowe zabezpieczenie .Kraków Cystersów 22 10.mln	C.M. MAKTON S.A.
PKO BP S.A.	Warszawa	9 000	PLN	7 509	PLN	WIBOR + marża banku	2010-09-20	1. Poręczenie wekslowe udzielone przez PKM DUDA S.A.2. weksel in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową 3. hipoteka kaucyjna łączna umowna do kwoty 12500 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości 4.przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nieruchomości 5.klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP S.A.	C.M. MAKTON S.A.

PKO BP S.A.	Warszawa	1 000	PLN	998	PLN	WIBOR + marża banku	2010-09-20	1. poręczenie wekslowe udzielone przez PKM DUDA S.A.2. weksel in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową 3. hipoteka kaucyjna łączna umowna do kwoty 12500 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej położonej w Warszawie przy ul. Taśmowej 3 nr działki 16/3 i 16/54. 4.przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nieruchomości 5.klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP S.A.	C.M. MAKTON S.A.
MILLENNIUM S.A.	Warszawa	6 000	PLN	1 044	PLN	WIBOR + marża banku	2010-12-31	1.Hipoteka (zwykła, kaucyjna) 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3.Pełnomocnictwo do rachunku 4. Cesja praw z polisy	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	125	PLN	35	PLN	8,95% NA 360 DNI	2010-12-20	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	125	PLN	35	PLN	8,95% NA 360 DNI	2010-12-20	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	125	PLN	30	PLN	8,95% NA 360 DNI	2010-10-11	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	125	PLN	29	PLN	8,95% NA 360 DNI	2010-10-01	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	129	PLN	35	PLN	8,50% NA 360 DNI	2010-12-15	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	129	PLN	35	PLN	8,50% NA 360 DNI	2010-12-16	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	116	PLN	32	PLN	8,00% NA 360 DNI	2010-09-15	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.

MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	116	PLN	32	PLN	8,00% NA 360 DNI	2010-09-15	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	137	PLN	46	PLN	6,80% NA 360 DNI	2010-12-08	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	126	PLN	43	PLN	6,80% NA 360 DNI	2010-12-20	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
MERCEDES BENZ BANK POLSKA S.A.	Warszawa	126	PLN	43	PLN	6,80% NA 360 DNI	2010-12-20	Zastaw rejestrowy na pojeździe	C.M. MAKTON S.A.
ING Bank Śląski S.A	Warszawa	8 500	PLN	3 623	PLN	WIBOR + marża banku 2% p.a	2010.04.30	Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 18.000.000 PLN PKN DUDA S.A. Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 12.000.000 PLN Centrum Mięsne Makton S.A, Hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 12.000.00 PLN na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości netto 2.880.763,12	Stół Polski
ING Bank Śląski S.A	Warszawa	15000	PLN	4 186	PLN	Stawka WIBOR + marża banku 3 punkty procentowe	2012.05.31	Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 18.000.000 PLN PKN DUDA S.A. Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 18.000.000 PLN Centrum Mięsne Makton S.A, Hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 18.000.00 PLN na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości netto 2.880.763,12	Stół Polski
ING Bank Śląski S.A	Warszawa	4 000	PLN	1 296	PLN	Stawka WIBOR + marża banku 3 punkty procentowe	2012.05.31	Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 4.800.000 PLN PKN DUDA S.A. Poręczenie cywilne terminowe do wysokości 4.800.000 PLN Centrum Mięsne Makton S.A, Hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 18.000.00 PLN na nieruchomościach,	Stół Polski

								zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości netto 2.880.763,12	
PEKAO S.A.	Poznań	20 000	PLN	18 784	PLN	WIBOR + marża banku	2010-09-30	Zabezpieczeniem spłaty kredytu są: - pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach bankowych kredytobiorcy prowadzonych w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego	AGRO DUDA
PKO SA	Warszawa	4 000	PLN	3 986	PLN	WIBOR + marża banku	2010-09-30	Poręczenie PKM, pełnomocnictwo do rachunku	AGROFERM
Kredyt Bank SA	Warszawa	718	PLN	718	PLN	WIBOR + marża banku	2011-12-18	Poręczenie PKM	WIZENTAL
Kredyt Bank SA	Warszawa	1 000	PLN	475	PLN	WIBOR + marża banku	2010-07-31	Poręczenie PKM	WIZENTAL
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	300	PLN	267	PLN	WIBOR + marża banku	2010-07-31	Hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezp.	PZZ DYSTRYBUCJA
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	200	PLN	22	PLN	WIBOR + marża banku	2011-06-30	Hipoteka zwykła, cesja praw z polisy ubezp.	PZZ DYSTRYBUCJA
BRE BANK S.A.		29 869	PLN	14 935	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2009-03-26	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.	PKM DUDA S.A.

ING S.A.		28 000	PLN	14 572	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2009-04-30	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 33.600.000 zł wystawionego przez bank do dnia 30.10.2009r. 2. Klauzula potrącenia wierzytelności z wszystkich rachunków prowadzonych w banku.	PKM DUDA S.A.
KREDYT BANK S.A.		10 000	PLN	4 994	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2009-07-31	1. Weksel własny in blanco z wystawienia PKM DUDA S.A. wraz z deklaracją wekslową. 2. Pełnomocnictwo do wszystkich rachunków Krerdytobiorcy między innymi rachunku nr 71 1500 1517 1215 1002 1100 0000 prowadzonych przez Kredyt Bank S.A z siedzibą w Warszawie. 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 24.800.000 zł wystawionego przez bank do dnia 31.07.2012r.	PKM DUDA S.A.
KREDYT BANK S.A.		20 000	PLN	10 000	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2009-07-31	1. Weksel własny in blanco z wystawienia PKM DUDA S.A. 2. Pełnomocnictwo do wszystkich rachunków prowadzonych dla kredytobiorcy przez Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 25.800.000 zł	PKM DUDA S.A.

								wystawionego przez bank do dnia 31.07.2012r.	
PKO BP S.A.		25 000	PLN	11 000	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2009-10-11	1.Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego w banku. 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 60.000.000 zł wystawionego przez bank do dnia 11.10.2010r.	PKM DUDA S.A.
PKO BP S.A.		25 000	PLN	12 499	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2009-10-11	1.Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego w banku. 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 60.000.000 zł wystawionego przez bank do dnia 11.10.2010r.	PKM DUDA S.A.
PeKaO S.A.		20 000	PLN	19 956	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2009-10-31	1. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych w banku. 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 30.000.000 zł wystawionego przez bank nie	PKM DUDA S.A.

								później niż w terminie 3 lat od dnia rozwiązanie lub wygaśnięcia umowy.	
PeKaO S.A.		30 000	PLN	30 000	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2009-10-31	1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego w banku. 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 45.000.000 zł wystawionego przez bank do dnia 30.09.2012r.	PKM DUDA S.A.
PeKaO S.A.		10 000	PLN	8 241	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2009-11-09	1. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych w banku. 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 16.600.000 zł wystawionego przez bank do dnia 09 listopada 2012.	PKM DUDA S.A.
BZ WBK S.A.		4 000	PLN	187	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2010-07-27	1. Hipoteka zwykła 1.332.410,66 zł na zabezpieczenie kredytu i kaucyjna 266.482,13 zł na zabezpieczenie odsetek kapitałowych na nieruchomości KW 31638, działki gruntu nr 384/8 i 384/9 wraz z posadowionymi na nich budynkami oraz cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości. 2. Zastaw rejestrowy na urządzeniach zlokalizowanych w mroźni w Kobylinie Starym o łącznej wartości księgowej netto	PKM DUDA S.A.

								1.300.000 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. urządzeń. 3. Zastaw rejestrowy na zapasach (mięso mrożone) do kwoty 2.000.000 zł wraz cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów. 4. Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.	
BZ WBK S.A.		7 200	PLN	703	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2010-07-27	1. Hipoteka zwykła 5.023.000 zł na zabezpieczenie kredytu i kaucyjna 1.004.605,60 zł na zabezpieczenie odsetek kapitałowych na nieruchomości KW 31638, działki gruntu nr 384/8 i 384/9 wraz z posadowionymi na nich budynkami oraz cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości. 2. Zastaw rejestrowy na urządzeniach zlokalizowanych w mroźni w Kobylinie Starym o łącznej wartości księgowej netto 1.300.000 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. urządzeń. 3. Zastaw rejestrowy na zapasach (mięso mrożone) do kwoty 2.000.000 zł wraz cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów. 4. Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 1.390.000 EUR wystawionego przez bank do dnia 27.07.2014r. oraz poprzez	PKM DUDA S.A.

								wydanie przedmiotów zastawu rejestrowego opisanych powyżej. 6. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku walutowym oraz innych rachunkach prowadzonych w banku.	
BZ WBK S.A.		3 000	PLN	1 498	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2010-09-30	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 4.500.000 zł wystawionego przez bank do dnia 30 września 2012. 3. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku kredytobiorcy oraz innych rachunkach prowadzonych w banku.	PKM DUDA S.A.
BZ WBK S.A.		12 000	PLN	12 000	PLN	Stawka WIBOR 1M + marża banku	2010-09-30	1. Hipoteka zwykła 12.000.000 zł na zabezpieczenie kredytu i kaucyjna 2.400.000 zł na zabezpieczenie odsetek kapitałowych na nieruchomości KW 31638, działki gruntu nr 384/8 i 384/9 wraz z posadowionymi na nich budynkami oraz cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości. 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości.	PKM DUDA S.A.

KREDYT BANK S.A.		5 000	PLN	1 910	PLN	1,16 stopy redyskonta	2010-12-30	1. Hipoteka zwykła 5.000.000 zł na nieruchomości KW 11149. 2. Cesja praw z umowy ubezpieczenia, obciążonej hipoteką. 3. Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę. 4. Pełnomocnictwo do obciążania i pobierania środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach w przypadku wystąpienia zobowiązań z tytułu umowy. 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń wynikających z umowy do kwoty 6.500.000 zł wystawionego przez bank do dnia 30.12.2013r.	PKM DUDA S.A.
PSA PUMB (overdraft)	Donetsk	1 600	UAH	160	UAH	26,0 - 32,0 %	18.03.2010	Zastaw środków transportu, zastaw mienia ruchomego	PF Rosana
PSA Universal Bank	Kyiv	11 000	UAH	10 700	UAH	3 month Kievmid + 9,075 %	08.07.2010	Hipoteka, zastaw praw majątkowych, poręka	Pieprzyk-Rogatyń Sp. z o.o.
VTB		5 400	UAH	5 400	UAH				ZORIA
UNIVERSAL BANK		5 400	UAH	3 700	UAH				ROSAN AGRO
Sparkasse Passau	Passau	1 500	EUR	312	EUR	Stawka EURIBOR 1M + marża banku	2010-03-31	Hipoteka na nieruchomości w Passau w kwocie 1 500 tys. euro, poręczenie przez PKM Duda SA do kwoty 1,5 mln euro plus odsetki i koszty kredytu, poręczenie Hunter Wild do kwoty 1 500 tys. euro plus odsetki i koszty kredytu, poręczenie Hunter Wild w postaci prawa do niesprzedanego przez Duda Distribution towaru do wysokości salda zaciągniętego kredytu, pożyczka udzielona przez Hunter	DUDA DISTRIBUTION

								Wild spółce PKM Duda Distribution do wysokości 200 tys. euro	
Raiffeisen Bank S. A.	Warszawa	1 200	EUR	187	EUR	Stawka EURIBOR 1M + marża banku	2013-05-31	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Wałbrzychu ul. Wrocławska 83 KW SW1W/00020754/5, SW1W/00074306/3 w kwocie 1 200 tys. euro, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu do kwoty 600 tys. euro, cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości z tym, że suma ubezp. nie może być niższa niż 2 500 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i in.	DUDA DISTRIBUTION

12.4. ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych zostały przedstawione w tabeli opisującej kredyty.

12.7 POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

WARTOŚĆ GODZIWA

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2009		31.12.2008	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Pożyczki	353	353	2 266	2 266
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	100 353	100 353	179 841	179 841
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje Spółek notowanych				
Udziały, akcje Spółek nienotowanych *	676	676	3 249	3 249
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	813	813	1 397	1 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Kredyty	316 615	316 615	405 489	405 489
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe			50 000	50 000
Leasing finansowy	4 352	4 352	6 038	6 038
Pochodne instrumenty finansowe			17 460	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	443 385	443 385	619 956	619 956

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji, dla których nie było możliwe określenie wartości godziwej

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

12.8. DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM BILANSIE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa wdrożyła zmiany do MSSF 7 „*Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*", które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej. W pierwszym roku zastosowania nowych regulacji Grupa nie jest zobligowana do prezentowania danych za okresy porównywalne. Dlatego też informacja o poziomach wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowana jest tylko według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.
Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałoby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

13. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego:	9 682	2 598
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	19 703	2 848
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	10 021	250
Zmiany w ciągu roku:	15 916	7 423
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	26 377	1 179
Zwiększenie / pomniejszenie kapitału własnego	-7 080	6 244
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień dekonsolidacji jednostki zależnej (Polska	-3 381	

Wołowina)		
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:	25 598	10 021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	28 125	19 703
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	2 527	10 021

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	
Stan na początek okresu 1.01.2009	**19 703**
Zmniejszenia	-19 703
Zwiększenia	28 125
- zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	2 352
- rezerwa na koszty restrukturyzacji	714
- rezerwa na niedobory środków trwałych	137
- niewypłacone wynagrodzenia z narzutami w okresie sprawozdawczym	104
- odsetki od kredytów	1 162
- odsetki od zobowiązań	
- zobowiązania wekslowe	420
- wycena stanu magazynowego	613
- opisy aktualizujące wartość należności	452
- ujemne różnice kursowe	
- koszty audytu	
- odpis środków trwałych	502
- strata podatkowa	20 766
- pozostałe	903
Stan na koniec okresu 31.12.2009	**28 125**

REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	
Stan na początek okresu 1.01.2009	**10 021**
Zmniejszenia, w tym:	10 021
z tytułu rozwiązania rezerwy na wycenę nieruchomości	9 368
Zwiększenia	2 529
- wycena nieruchomości	1 676
.- rezerwa z tytułu różnic kursowych	596
.- inne	257
Stan na koniec okresu 31.12.2009	**2 529**

Spółki Grupy Kapitałowej, osiągające straty podatkowe, utworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego.

14. ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Materiały	15 360	12 530	8 307
Produkcja w toku	389	227	10 826
Wyroby gotowe	11 253	16 677	52 151
Towary	16 036	56 006	19 210
Zaliczki na dostawy	70	7	944
Zapasy ogółem, w tym	43 108	85 447	91 438
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży			

Zapasy nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółek Grupy Kapitałowej PKN DUDA, nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

Grupa Kapitałowa PKN DUDA tworzy odpisy aktualizujące na zapasy, jeżeli istnieje uzasadnione przypuszczenie, że cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie zostać odzyskane, lub jeżeli znacząco spadły ceny ich sprzedaży. W szczególności tworzy się odpisy na zapasy, które zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność.

Spółki Grupy Kapitałowej na każdy dzień bilansowy dokonują indywidualnej oceny zapasów. Przy szacowaniu wartości netto zapasów możliwej do odzyskania, bierze się przede wszystkim pod uwagę ich przeznaczenie i przydatność w procesach produkcji i świadczenia usług.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości zapasów, dlatego też Spółki Grupy Kapitałowej nie robiły odpisów aktualizujących.

Aktywa biologiczne

Szacownie wartości godziwej trzody chlewnej i zbóż następuje w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o koszty sprzedaży. Zasiewy wyceniane są po koszcie wytworzenia.

Struktura aktywów biologicznych	na dzień 31.12.2009
trzoda chlewna	16 176
zboża	1 866
zasiewy	5 704

Opis ryzyk związany z aktywami biologicznymi opisane został w sprawozdaniu zarządu pkt. N od str.35

15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności przedstawiają się następująco:

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)		
- należności od odbiorców krajowych		
- należności od odbiorców zagranicznych		
Pozostałe należności (brutto)		
- z tytułu umów leasingu		
- inne		83
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)		
Razem należności długoterminowe (netto) w tym:		83
- należności finansowe		
- należności niefinansowe		83

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
- SAPARD		
- rozliczenie kosztów doradztwa		
- koszty organizacji oddziału		90
`- rozliczenie leasingu (ubezpieczenia, odsetki)	709	745
- inne	259	89
Rozliczenia międzyokresowe, razem	**968**	**1 390**

Przedmiotem umowy leasingu finansowego jest prawo wieczystego użytkowanie nieruchomości gruntowej, położonej w Szczecinie oraz prawo własności posadowionego na niej budynku administracyjnego.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (BRUTTO) - STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)				83
b) euro (EUR)				
c) dolar kanadyjski (CAD)				
				83

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE:

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	**135 718**	**181 622**
- należności od odbiorców krajowych	82 683	96 781
- należności od odbiorców zagranicznych	53 035	84 841
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	40 900	10 230
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (netto)	**94 818**	**171 392**
- należności finansowe		
- należności niefinansowe		

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Pozostałe należności (brutto)	**20 349**	**32 957**
- z tytułu podatków, dotacji, ceł , ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 814	24 508
- rozrachunki z pracownikami		
- dochodzone na drodze sądowej	0	6 983
- z tytułu sprzedaży udziałów		
- z tytułu przelewu wierzytelności		
- inne	5 535	1 466
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		
Pozostałe należności ogółem (netto)	**20 349**	**32 957**
- należności finansowe		
- należności niefinansowe		

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (BRUTTO) - STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	103 032	103 032	129 738	129 738
b) euro (EUR)	9 415	38 679	9 134	38 111
c) dolar amerykański (USD)	935	2 665	1 783	5 281
d) hrywna ukraińska (UAH)	32 858	11 691	109 277	40 760
e) jen japoński (JPY)	0	0	210	689
Razem		156 067		214 579

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności:

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2009	za okres od 01.01. do 31.12.2008
Stan na początek okresu	**10 230**	**9 712**
Odpisy aktualizujące - wejście nowych Spółek do GK		
Odpisy aktualizacyjne - zmniejszenia z tytułu sprzedaży Spółek		
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	35 530	2 235
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)		
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	4 860	1 717
Inne zmiany	2 035	
Stan na koniec okresu	**40 900**	**10 230**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	**65 325**	**59 902**
- do 1 miesiąca	7 050	31 768
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	16 870	16 977
- powyżej 6 miesięcy do roku	9 871	916
- powyżej roku	31 534	10 241
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	40 900	10 230
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe		
- do 1 miesiąca		
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy		
- powyżej 6 miesięcy do roku		
- powyżej roku		
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)		
Należności przeterminowane brutto		
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych		
Należności przeterminowane netto	**24 425**	**49 672**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:		6 983
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej		6 983
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)		0
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:		
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej		
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)		
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto		
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych		
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej		6 983

Przyjęty okres regulowania należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14-30 dni.

W ocenie Zarządów Spółek Grupy Kapitałowej ryzyko zagrożonych należności jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe.

16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
a) w walucie polskiej	27 150	17 517
- środki pieniężne	2 613	1 312
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	17449	13 674
- środki pieniężne - lokaty	7 088	2 531
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)		
Razem	**27 150**	**17 517**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są to środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Z uwagi na współpracę Grupy Kapitałowej głównie z renomowanymi bankami ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY – STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	19 748	19 748	8 739	8 739
b) euro (EUR)	1 064	4 371	839	3 501
c) dolar amerykański (USD)	146	416	135	400
d) hrywna ukraińska (UAH)	7 350	2 615	13 078	4 878
e) inne waluty				
Razem		**27 150**		**17 517**

17. KAPITAŁ WŁASNY

17.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej).

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	97 300 000	96 400 000
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji (konwersja części wierzytelności na akcje)*	129 122 590	900 000
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	**226 422 590**	**97 300 000**

(*) - W związku z zatwierdzeniem w dniu 15 września 2009 roku przez Sąd Rejonowy w Lesznie, V Wydział Gospodarczy, układu Spółki z wierzycielami, przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 24 lipca 2009 roku oraz stwierdzeniem z dniem 23 września 2009 roku przez tożsamy Sąd prawomocności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, zakładającego konwersję części wierzytelności ww. podmiotów na papiery wartościowe Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. oraz postanowieniem z dnia 05 listopada 2009 r. Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie wpisu do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (zaświadczenie o dokonaniu wpisu z dnia 06 listopada 2009 r.) o akcje serii I.

W ramach restrukturyzacja zadłużenia Spółki z tytułu Transakcji Terminowych, zobowiązania w kwocie 85,5 mln zł, zostały skonwertowane na 65 799 306 akcji Spółki, przy cenie emisyjnej 1,3 zł. Jednocześnie umorzone zostanie 100% kwoty odsetek naliczonych od zobowiązań z tytułu transakcji terminowych. Konwersji poddano również zadłużenie z tytułu kredytów bankowych w kwocie 69,7 mln zł na 63 323 284 akcje Spółki, przy cenie emisyjnej 1,1 zł. Szczegółowy opis procesu restrukturyzacji operacyjnej i finansowej zamieszczony został w sprawozdaniu Zarządu.

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiała się następująco:

(1) 23.000.000 akcji na okaziciela serii A,

(2) 10.142.000 akcji na okaziciela serii B,

(3) 10.000.000 akcji na okaziciela serii C,

(4) 4.558.000 akcji na okaziciela serii D,

(5) 500.000 akcji na okaziciela serii E,

(6) 900.000 akcji na okaziciela serii F,

(7) 48.200.000 akcji na okaziciela serii G,

(8) 129.122.590 akcji na okaziciela serii I.

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
ING Bank Śląski S.A.	36 199 232	36 199 232	15,98	15,98
Kredyt Bank S.A.	35 505 179	35 505 179	15,68	15,68
PKO BP S.A	22 109 061	22 109 061	9,76	9,76
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	20 369 538	20 369 538	8,99	8,99
BRE Bank S.A.	13 576 864	13 576 864	5,99	5,99

18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Założenia do wyliczenia rezerw na świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Kwota / Procent
Zgodnie z układem zbiorowym wg stanu na [DATA] r. podstawa do obliczenia wypłat z tytułu odpraw emerytalnych wynosiła:	2 903,00
Szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) roczny wzrost wynagrodzenia:	1,0 %
Szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) półroczny wzrost wynagrodzenia:	0,5 %
Przyjęta do ustalenia bieżącej wartości przyszłych wypłat stopa dyskontowa (w ujęciu rocznym):	5,0 %

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Rezerwy na odprawy emerytalne	2 909	1 801
- rezerwy długoterminowe	1 594	293
- rezerwy krótkoterminowe	1 315	1 508
Rezerwy na świadczenia pracownicze, razem, w tym:	**2 909**	**1 801**

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne
za okres od 01.01 do 31.12.2009	
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	1 801
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	1 335
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	
Zwiększenia rezerw - wejście nowych Spółek do GK	
Zmniejszenie rezerw - sprzedaż Spółek zależnych	
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	
Wykorzystanie rezerw (-)	-227
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku:	**2 909**
za okres od 01.01 do 31.12.2008	
Stan rezerw na dzień 01.01.2008 roku	1 852
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	258
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	
Zwiększenia rezerw - wejście nowych Spółek do GK	
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	
Wykorzystanie rezerw (-)	-309
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	
Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku, w tym:	**1 801**

19. POZOSTAŁE REZERWY

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Rezerwy długoterminowe	**1 064**	
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	660	
Rezerwa na pozostałe koszty	404	449
Rezerwy krótkoterminowe	**26 331**	
Rezerwa na koszty doradztwa	660	
Rezerwa na pozostałe koszty	404	
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	2 489	
Rezerwa na sprawy sądowe**	6 928	
Rezerwa na kary administracyjne*	2 619	
Rezerwa na straty w środkach trwałych	731	
Rezerwa na należny VAT (Ukraina)	2 544	
rezerwa na koszty leasingu (Ukraina)	3 723	
Rezerwa na straty w produkcji roślinnej	1 414	
Rezerwa na wypadek utraty dotacji (Ukraina)	1 156	
Rezerwa na wypłatę odszkodowania z tytułu dzierżawy (Ukraina)	1 321	
Rezerwa na pozostałe koszty	2 343	2 565
Pozostałe rezerwy, razem, w tym:	**27 395**	**3 014**
- rezerwy długoterminowe	1 064	449
- rezerwy krótkoterminowe	26 331	2 565

* opis str. 61 Sprawozdania Zarządu

** opis str. 62 Sprawozdania Zarządu

ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
za okres od 01.01. do 31.12.2009 roku			
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	449	2 565	3 014
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	660	26 333	26 993
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków			0
Zwiększenia rezerw - wejście nowych Spółek do GK			0
Zmniejszenie rezerw - sprzedaż Spółek zależnych			0
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-2 565	-2 565
Wykorzystanie rezerw (-)	-45		-45
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków			0
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)			0
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku	**1 064**	**26 333**	**27 397**
za okres od 01.01. do 31.12.2008 roku			
Stan rezerw na dzień 01.01.2008 roku	449	1 419	1 868
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)		2 565	2 565
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków			0
Zwiększenia rezerw - wejście nowych Spółek do GK			0
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-1 419	-1 419
Wykorzystanie rezerw (-)			0
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków			0
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)			0
Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku	**449**	**2 565**	**3 014**

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
- zobowiązania wobec dostawców krajowych		
- zobowiązania wobec dostawców zagranicznych		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
-zobowiązanie z tytułu zakupu nieruchomości		
- z tytułu usług ubezpieczeniowych		
- zobowiązania wekslowe	10 412	
- zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	6 643	
- zobowiązania z tytułu opcji		17 460
- inne	146	221
Zobowiązania długoterminowe ogółem, w tym:	**17 201**	**17 681**
- zobowiązania finansowe	10 412	17 681
- zobowiązania niefinansowe	6 789	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE – STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	17 201	17 201	17 681	17 681
b) euro (EUR)				
c) inne waluty				
		17 201		17 681

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Zobowiązania wobec dostawców krajowych	78 230	113 020
Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych	2 891	3 736
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem, w tym:	**81 121**	**116 756**
- zobowiązania finansowe		
- zobowiązania niefinansowe	81 121	116 756

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
z tytułu podatku od towarów i usług		

z tytułu podatków, dotacji, ceł , ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 662	8 543
rozrachunki z pracownikami		
z tytułu zakupu nieruchomości		
zakup wierzytelności		
zobowiązanie z tytułu zakupów inwestycyjnych		
inne zobowiązania finansowe	3 197	64 549
inne	18 861	7 656
Pozostałe zobowiązania ogółem w tym:	29 720	80 748
- zobowiązania finansowe	3 197	64 549
- zobowiązania niefinansowe	26 523	16 199

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (BRUTTO)- STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	101 745	101 745	100 168	100 168
b) euro (EUR)	73	300	1 117	4 589
h) hrywna ukraińska (UAH)	15 737	5 599	79 253	28 198
Razem		107 644		132 955

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - PASYWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 437	638
długoterminowe	0	
krótkoterminowe	1 437	638
* opłaty marketingowe		258
* czynsz agencyjny	326	340
* inne	1 111	40
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	21 389	24 995
długoterminowe, w tym:	15 625	20 017
* rozliczenia z tytułu dotacji SAPARD i SPO	14 288	18 368
* inne rozliczenia długoterminowe	1 337	1 649
krótkoterminowe	5 764	4 978
* rozliczenia z tytułu dotacji SAPARD i SPO	4 043	4 626
* inne rozliczenia krótkoterminowe	1 721	352
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**22 826**	**25 633**

22. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

22.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
- przychody ze sprzedaży produktów spożywczych	779 120	731 706
- przychody ze sprzedaży usług	31 035	57 347
- przychody ze sprzedaży towarów	764 027	672 329
- przychody ze sprzedaży materiałów	2 326	1 709
Przychody ze sprzedaży ogółem	**1 576 508**	**1 463 091**

PRZYCHODY ZE WZGLĘDU NA KRAJ DOSTAWCY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
- odbiorcy krajowi	1 407 560	1 277 265
- odbiorcy zagraniczni	168 948	185 826
Przychody ze sprzedaży ogółem	**1 576 508**	**1 463 091**

22.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Amortyzacja	32 258	34 561
Zużycie materiałów i energii	772 857	739 090
Usługi obce	75 807	79 902
Podatki i opłaty	6 766	47 798
Wynagrodzenia	79 923	94 961
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 414	18 030
Pozostałe koszty rodzajowe	10 256	11 042
Koszty według rodzaju	993 281	1 025 384
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	-33 020	4 972
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	3 519	9 695
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby grupy	141 699	160 017
Koszty sprzedaży	96 878	88 882
Koszty ogólnego zarządu	56 284	56 662
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	**727 921**	**705 156**

22.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 154	1 907
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		49 306
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	2 024	220
Otrzymane kary i odszkodowania	1 734	2 635
Dotacje otrzymane	6 376	6 672
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy		
rozliczenie kosztów telefonów służbowych		30
umorzone zobowiązania	235	
refaktura kosztów usług obcych	157	299
refaktury kosztów produkcji		276
odpady	603	434
należny VAT (Ukraina)	1 667	
odpisane zobowiązania		296
korekty kosztów z lat ubiegłych		
zwrot kosztów sądowych	21	36
dotacje PFRON	15	12
likwidacja środków trwałych w leasingu	194	
nadwyżki inwentaryzacyjne podlegające rozliczeniu z niedoborami	642	806
zwrot podatku akcyzowego		
sprzedaż złomu	14	343
korekty kosztów lat ubiegłych	80	70
likwidacja środków trwałych w leasingu		88
nadpłata składek zus za lata ubiegłe		
zwrot podatku akcyzowego	232	111
dopłata do materiału siewnego	27	
nagrody	26	
inne	3 635	1 363
wynik z dekonsolidacji jednostki zależnej	9 154	
Pozostałe przychody operacyjne razem	**30 990**	**64 904**

22.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	130 310	2 622
- odpis wartości firmy	46 039	
- odpis na rzeczowy majątek trwały	41 486	
- odpis majątku obrotowego	8 865	
- odpis należności	30 541	
wycena nieruchomości	88 076	
szkody w hodowli zwierzęcej	556	688
koszty usług refakturowanych	466	299
premie		4 108

naprawy objęte odszkodowaniem	1 057	522
niedobory inwentaryzacyjne podlegające rozliczeniu z nadwyżkami	468	1 379
likwidacja środków trwałych	524	140
szkody komunikacyjne	372	153
sprzedaż złomu		342
szkody pozostałe (w tym straty towarów i materiałów)		1 459
koszty z lat ubiegłych	70	109
ubytki w transporcie	113	228
straty w produkcji roślinnej	1 897	33
koszty połączenia spółek	25	
koszt kapitału własnego (Ukraina)	3 209	
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	120	394
Utworzenie rezerw	8 093	15
Zapłacone kary i odszkodowania	9 104	
Przekazane darowizny	691	713
Inne koszty	5 264	4 221
Korekta wyniku z lat ubiegłych (Ukraina)		7 051
Pozostałe koszty operacyjne razem	**250 415**	**24 476**

23. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

23.1. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
a) Odsetki		
- z tytułu udzielonych pożyczek	15	507
*w tym nie zapłacone	0	0
- inne	674	564
*w tym nie zapłacone	105	0
b) Pozostałe		
- dodatnie różnice kursowe	15 660	11 559
*zrealizowane	15 575	8 060
*niezrealizowane	85	3 499
- dywidendy i udziały w zyskach		4
- premie za transakcje	302	1 310
- przychody transakcji rynku finansowego		
- dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)		
- aktualizacja wartości inwestycji	4 350	
- z tytułu dywidend i udziałów w zyskach		
- wycena instrumentów pochodnych	29 506	
- prowizje za poręczenia		
- sprzedaż wierzytelności	372	
- rezerwa na odsetki		
- inne	526	290
Przychody finansowe ogółem	**51 405**	**14 234**

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny

oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

23.2. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
a) Odsetki, prowizje bankowe		
- odsetki i prowizje z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	21 310	18 629
- z tytułu obligacji	939	3 039
- inne	6 339	1 285
b) Pozostałe koszty finansowe		
- ujemne różnice kursowe	26 314	9 502
*zrealizowane	21 069	9 114
*niezrealizowane	5 245	388
- koszty emisji	79	
- wartość sprzedanych wierzytelności	905	
- prowizje bankowe	584	162
- koszty leasingu	239	201
- gwarancje bankowe, poręczenia	8 269	
.- wycena instrumentów finansowych	10 727	34 210
.- koszt z tyt. transakcji (forward, opcje, itp..)	94 824	2 232
- pozostałe odpisy aktualizujące aktywa finansowe	423	47 042
'- odpis pożyczki z naliczonymi odsetkami	2 410	
- koszty podwyższenia kapitału		
- inne	47	100
Koszty finansowe ogółem	**173 409**	**116 402**

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne.

23.3. ISTOTNE ZDARZENIA O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM

Poniższa tabela przedstawia zdarzenia o charakterze jednorazowym obciążające wyniki za 2009 rok, dodatkowo prezentuje porównanie do opublikowanych danych w raporcie za IV kwartał 2009.

Wyszczególnienie	Wartość łączna	Dane ujęte w raporcie za IV Q	Różnica
Koszty związane z działaniami restrukturyzacyjnymi	12 801	11 490	1 311
Odpisy majątku z tytułu trwałej utraty wartości w spółkach zależnych	67 014	23 341	43 674
Odpisy aktualizacyjne wartości nieruchomości inwestycyjnych	88 075	71 554	16 521
Odpisy aktualizacyjne wartości znaczących	36 320	12 150	24 170

aktywów trwałych			
Odpisy na należności	26 396	0	26 396
Pozostałe	13 993	13 993	0
Razem	**244 599**	**132 528**	**112 072**

23.4. ZYSKI/STRATY Z INWESTYCJI

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
a) zyski / straty z inwestycji w jednostki powiązane	**-323**	
- sprzedaż Spółki zależnej Borys	21	
- sprzedaż Spółki zależnej Zoria	-344	

24. PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2009	za okres od 01.01. do 31.12.2008
Podatek bieżący	- 6 398	- 7 417
Podatek odroczony	26 377	840
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	-	-
Razem:	**19 979**	**- 6 577**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	***Rok zakończony 31 grudnia 2009***
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	**-327 551**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2008: 19%)	62 235
Nieujęty podatek odroczony na odpisach od nieruchomości inwestycyjnych	-16 734
Nieujęty podatek odroczony na odpisach wartości firmy, środkach trwałych oraz majątku obrotowym	-16 386
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-1 366
Nieujęte straty podatkowe	-6 124
Pozostałe	-1 646

Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2008: 19%)	**19 979**
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	**19 979**

25. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu Spółki. Świadczenia kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0	0
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia	26	0
Świadczenia razem	**26**	**0**

Kluczowy personel kierowniczy nie uzyskał żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od pozostałych podmiotów powiązanych:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Sprzedaż do:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	353 250	130 783
Razem	**353 250**	**130 783**

NALEŻNOŚCI OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Sprzedaż do:		

Pozostałych podmiotów powiązanych	18 608	46 628
Razem	**18 608**	**46 628**

W 2009 roku dokonano odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych podmiotów powiązanych w łącznej wysokości 7 234 tys. PLN, co ujęto w jednostkowym rachunku zysków i strat.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec pozostałych podmiotów powiązanych:

ZAKUP OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Zakup od:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	65 622	42 869
Razem	**65 622**	**42 869**

ZOBOWIĄZANIA OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Zakup od:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	10 443	5 944
Razem	**10 443**	**5 944**

POŻYCZKI UDZIELONE POZOSTAŁYM PODMIOTOM POWIĄZANYM

W roku obrotowym 2009 Emitent udzielił pożyczek jednostkom z Grupy Kapitałowej na łączną kwotę 21 606 tys. zł, pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej przez PKM Duda zostały opisane w punkcie H.
W 2009 roku dokonano odpisy aktualizujące wartość pożyczek do pozostałych podmiotów powiązanych w łącznej wysokości 33 661 tys. PLN, co ujęto w jednostkowym rachunku zysków i strat.

POŻYCZKI OTRZYMANE OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Spółka PKM Duda S.A. nie otrzymała pożyczek od pozostałych Spółek w Grupie PKM Duda.

26. ZYSK NA AKCJĘ I WYPŁACONE ORAZ ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY DYWIDENDY

26.1. ZYSK NA AKCJĘ

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu podstawowego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje się w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej liczby akcji przedstawiono poniżej.

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2009 1 / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2008 1 / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-307 572	-16 335
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	116 756 829	96 500 820
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,00	0,00
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	-2,63	-0,17

27. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Korekty o pozycje:	***386 251***	***10 738***
Zyski mniejszości	258	251
Amortyzacja	35 010	34 561
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych		
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-296	-2 739
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	318	15 836
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	60 138	-68 133
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	64 776	-43 853
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-48 888	84 432
Przychody z tytułu odsetek		
Koszty z tytułu odsetek	23 104	19 901
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 523	-12 755
Zmiana stanu rezerw	31 998	11 065
Odpis z tytułu trwałej utraty środków trwałych	41 485	11 442
Odpis wartości firmy	46 038	32 154
Wycena nieruchomości	80 382	-49 306
Odpis z tytułu utraty wartości majątku obrotowego	5 512	

Wzrost zobowiązań z tyt. Opcji (podlegających konwersji na kapitał)	21 430	
Rozwiązanie wyceny opcji ujętej w kapitale z aktualizacji	30 185	
Podatek dochodowy zapłacony	5 860	4 498
Pozostałe	-2 536	-19 565
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**78 420**	**-5 848**

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie .Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów mają:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	27 150	17 517
Korekty:		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	3	-141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	**27 153**	**17 376**

28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zgodnie z wymogami MSR 37 poniżej przedstawione zostały spory prawne prowadzone w Grupie:

CM Makton S.A., Stół Polski oraz spółka spoza Grupy Kapitałowej są stronami postępowania przed UOKIK w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję polegających na zawarciu porozumienia, którego celem było ustalanie cen i innych warunków zakupu lub sprzedaży towarów. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego w/w postępowanie nie zostało zakończone. Ww. spółki z Grupy złożyły wnioski o odstąpienie od wymierzenia lub obniżenie kary pieniężnej w związku z uznaniem spełnienia warunków uprawniających do ubiegania się o objęcie programem łagodzenia kar. Do dnia podpisania sprawozdania finansowego Spółki nie otrzymały zawiadomienia Prezesa UOKiK o uwzględnieniu lub nieuwzględnieniu ww. wniosku. Grupa utworzyła rezerwę na powyższe postępowanie w kwocie stanowiącej najlepszy szacunek Zarządu Grupy.

W roku obrotowym 2009 Komisja Nadzoru Finansowego prowadziła postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej z tytułu naruszenia przez Spółkę obowiązków informacyjnych, polegających na nieprzekazaniu w ustawowym terminie informacji o zawarciu walutowych transakcji pochodnych, niosących ryzyko nieograniczonej straty i mogących mieć istotny wpływ na wynik finansowy. W dniu 28-09-2009 Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę karę w wysokości 70 000 zł. Spółka podjęła działania odwoławcze o niniejszej decyzji.

PKM DUDA S.A – zakończone w całości pomyślnie postępowanie naprawcze prowadzone w Spółce, a nadzorowane przez Sąd Rejonowy w Lesznie (sygn. akt V GN 1/09/1).

Monika Makowska c/a PKM DUDA S.A. (pozew o stwierdzenie nieważności Uchwały nr 7/16/4/2008) – (sygn. akt XVI GC 212/08), w przedmiotowej sprawie Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający powództwo. Nie wniesiono apelacji,

Monika Makowska c/a PKM DUDA S.A. – wniosek o zobowiązanie PKM DUDA S.A. do udzielenia informacji (sygn. akt. WA XIII NsRejKRS 18656/09/219), po pomyślnym dla PKM rozstrzygnięciu w postępowaniu przez sądem w I instancji (oddalenie wniosku M. Makowskiej) została wniesiona przez wnioskodawczynię apelacja, na którą PKM skierował w ostatnich dniach odpowiedź,

PKM DUDA S.A c/a Sebastian i Milena Ślasa – sprawa o zapłatę kary umownej (sygn. akt KM 284/09)– sprawa po uzyskaniu tytułu wykonawczego znajduje się aktualnie na etapie postępowania egzekucyjnego, w tym egzekucji z nieruchomości (egzekucja należności z kary umownej z uwagi na fakt niezrealizowania porozumienia z dłużnikami dotyczącego spłaty w ratach),

PKM DUDA S.A c/a Bernard i Katarzyna Gawrońscy – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM1079/08) – obecnie po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego w tym prowadzona jest egzekucja z nieruchomości, dodatkowo wpisano na pozycji nr 2 hipotekę przymusową (po uzyskaniu z sądu kolejnego tytułu wykonawczego) na całej ww. nieruchomości dłużników,

PKM DUDA S.A c/a Kazimierz i Barbara Waszyńscy – sprawa o zapłatę; po uzyskaniu dwóch tytułów wykonawczych w ramach dwóch odrębnych procesów rozpoczęliśmy postępowanie egzekucyjne, które aktualnie cały czas się toczy. Niestety z powodu jej bezowocności zmuszeni byliśmy poszukać innego rozwiązania. Dzięki odkryciu po analizie dokumentów – ksiąg wieczystych – ustaliliśmy, że dłużnicy już po zaciągnięciu zobowiązania w PKM DUDA S.A. podarowali synowi nieruchomość wraz z zabudowaniami. Otworzyło to drogę do skargi paulińskiej, która ostatecznie została przez nas przygotowana i wniesiona w bieżącym roku. Na 23 grudnia 2009 roku zaplanowana jest rozprawa przed Sądem Okręgowym w Kaliszu. Wcześniej, na nasz pisemny wniosek, Sąd udzielił nam zabezpieczenia poprzez wpis wzmianki o procesie do Księgi wieczystej,

PKM DUDA S.A c/a Dawid Norbert Waszyński – sprawa o ustalenie czynności prawnej za bezskuteczną (sygn. akt I C 1302/09 – Sąd Okręgowy w Kaliszu). Skarga paulińska została przez nas przygotowana i wniesiona zgodnie z opisem do sprawy nr 6. Na 23 grudnia 2009 roku zaplanowana jest rozprawa przed Sądem Okręgowym w Kaliszu. Wcześniej Sąd udzielił nam zabezpieczenia poprzez wpis wzmianki o procesie do Księgi wieczystej,

PKM DUDA S.A c/a Wiesław i Jadwiga Urbaszek – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1592/07) - obecnie po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa jest na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Dłużnicy dokonali dotychczas kilku wpłat. W odniesieniu do dwóch nieruchomości dłużników zostały złożone wnioski o wpis hipoteki. W odniesieniu do jednej z nich otrzymaliśmy już postanowienie o dokonaniu wpisu, zaś na drugi wpis czekamy. Wnioski o wpisy hipotek poprzedzone były postępowaniami w przedmiocie uzyskania kolejno – drugiego i trzeciego tytułu wykonawczego. Egzekucja w toku,

PKM DUDA S.A c/a Jarosław i Katarzyna Ilowscy i inni – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 71/06) – sprawa po uzyskaniu tytułu wykonawczego znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego. Komornik wyznaczył dwa terminy licytacji należącej do dłużników nieruchomości. Obie licytacje nie przyniosły jednak spodziewanego rezultatu. Egzekucja w toku,

PKM DUDA c/a Stanisława Szrama – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 2924/08) – po uzyskaniu tytułu wykonawczego w 2009 roku prowadzone było postępowanie egzekucyjne. Wyegzekwowano całą należność. Postępowanie zakończono w miesiącu wrześniu 2009 roku,

PKM DUDA c/a Andrzej Piechowiak, Grażyna Piechowiak, Stefania Piechowiak, Waldemar Piechowiak – sprawa o zapłatę (sygn. akt komorniczych KM 1383/08), w oparciu o uzyskane już kilka lat temu tytuły wykonawcze przeciwko dłużnikom i ich żonom (sąd nadał klauzulę wykonalności na małżonki) przeciwko dłużnikom prowadzone było w 2009 roku postępowanie egzekucyjne, które zakończyło się wydaniem postanowienia o umorzeniu egzekucji. W wyniku prowadzonej egzekucji (jak można przypuszczać) jedna z dłużniczek zwróciła się do PKM DUDA S.A. z propozycjami dokonania spłaty, negocjacje są w toku, co oznacza, iż istnieje jeszcze szansa uzyskania od dłużników należności w całości lub choćby w części,

PKM DUDA S.A c/a B. i D. Napierała - sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 295/07) po uzyskaniu tytułu wykonawczego w sprawie toczy się postępowanie egzekucyjne, część należności udało się wyegzekwować, komornik dokonał kolejnych zajęć,

PKM DUDA S.A. c/a Rzeźnictwo – Wędliniarstwo WITKIEWICZ Sp. J. – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1172/06) po uzyskaniu tytułu wykonawczego wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne prowadzone przez Komornika, licytacja z nieruchomości dłużnika nie doprowadziła do spodziewanego rezultatu,

PKM DUDA S.A. c/a ILTRANS Sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt XI GUp 12/08) postanowieniem z września 2008 roku stwierdzono ukończenie postępowania upadłościowego wobec ILTRANS, ostatecznie w styczniu 2009 roku ww. podmiot został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego,

Syndyk Masy Upadłości Polskiej Wołowiny Sp. z o.o. c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zapłatę prowadzona przed Sądem Rejonowym w Pile (sygn. akt V GC 280/09/1). Po kilku terminach posiedzeń 21 grudnia Sąd na wniosek powoda (który cofnął na rozprawie pozew) umorzył postępowanie.

Joanna Giżewska c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zapłatę prowadzona w Sądzie Rejonowym w Lesznie (sygn. akt V GC 355/09/4 upr). Po otrzymaniu nakazu zapłaty przez PKM DUDA S.A. został wniesiony sprzeciw. Przed wyznaczeniem rozprawy do sądu zgłoszone zostało ustanowienie pełnomocnika procesowego. W dniu 10 grudnia 2009 roku odbyła się pierwsza rozprawa. Kolejny termin został odroczony do dnia 21 stycznia 2010 roku.

29. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Grupa kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy kapitałowej w podziale na kategorie zaprezentowano w punkcie 12. Ryzykami, na które narażona jest Grupa kapitałowa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy kapitałowej koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi Spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy kapitałowej
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa kapitałowa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Ponadto Grupa kapitałowa wyznaczyła formalnie część instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające).

Opis kluczowych ryzyk

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki

Większość sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez Emitenta oraz jego 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 Emitenta i jego Grupę Kapitałową. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa Emitent jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekoniunktury niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa Kapitałowa Emitenta działa na szeroko rozumianym rynku produkcji mięsa oraz handlu mięsem i jego przetworami, który jest rynkiem rozdrobnionym oraz silnie konkurencyjnym. Istnieje ryzyko, iż w wyniku nasilonych działań konkurencji lub pojawienia się nowych podmiotów na rynku, szczególnie koncernów o zasięgu światowym, Grupa Kapitałowa Emitenta nie zrealizuje zakładanych celów, lub na ich realizację będzie musiała przeznaczyć dodatkowe środki. Działania konkurencji mogą też wymusić obniżenie marż, co w efekcie negatywnie wpłynie na osiągane przez Grupę Kapitałową PKM Duda wyniki

finansowe. W szczególności Emitent pragnie zwrócić uwagę, iż PINI POLONIA Sp. z o.o., spółka powiązana z włoskim producentem wyrobów mięsnych, wybudowała w Kutnie zakład ubojowo-rozbiorowy o mocach ubojowych ok. 80 tys. sztuk na tydzień. Pojawienie się nowego, znaczącego gracza na polskim rynku może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta poprzez tendencje do skracania terminów płatności do dostawców, utraty części rynku sprzedaży, wydłużanie terminów płatności do odbiorców, czy utratę pracowników produkcyjnych oraz średniej i wyższej kadry menadżerskiej.

Ryzyko związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową PKM Duda oraz jej strukturą

Grupa Kapitałowa Emitenta składa się obecnie z ponad 30 podmiotów, Emitent w przyszłości nie wyklucza zakładania nowych spółek w ramach Grupy Kapitałowej, lub dokonania akwizycji kolejnych spółek. Zarządzanie tak dużą i zróżnicowaną strukturą oraz integracja nowo przejmowanych podmiotów pociąga za sobą wiele problemów, a w miarę rozwoju Grupy Kapitałowej zwiększa się ryzyko popełnienia błędów w zarządzaniu. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez angażowanie odpowiednio wykwalifikowanych i umotywowanych menedżerów oraz wprowadzanie zintegrowanych w skali Grupy narzędzi wspomagających procesy zarządzania. . Jednocześnie zgodnie z PRO Zarząd spółki zamierza zmniejszyć ilość spółek w GK, poprzez ich połączenia, likwidację lub sprzedaż.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta są zarówno eksporterami, jak i importerami w związku z czym posiadają otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy Kapitałowej PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez Emitenta 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 Emitenta. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości Emitent zawarł szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie Emitent nie zabezpiecza otwartej pozycji walutowej, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości Emitent będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Emitenta.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy kapitałowej wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):						Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	GBP	JPY	SKK	UAH	
Stan na 31.12.2009							
Aktywa finansowe (+):	9 415	935	0	0	0	32 858	53 035
Pożyczki							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9 415	935				32 858	53 035

Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty							
Zobowiązania finansowe (-):	1 406	0	0	0	0	26 960	15 368
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 406					26 960	15 368
Leasing finansowy							
Pochodne instrumenty finansowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe							
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	**8 009**	**935**	**0**	**0**	**0**	**5 898**	**37 667**
Stan na 31.12.2008							
Aktywa finansowe (+):	9 134	1 783	0	210	0	109 277	84 841
Pożyczki							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9 134	1 783		210		109 277	84 841
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty							
Zobowiązania finansowe (-):	2 907	0	0	0	0	31 176	23 758
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 907					31 176	23 758
Leasing finansowy							
Pochodne instrumenty finansowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe							
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	**6 227**	**1 783**	**0**	**210**	**0**	**78 101**	**61 083**

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie Kapitałowej przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy kapitałowej na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR, oraz USD.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy kapitałowej oraz wahań kursu EUR do PLN , USD do PLN oraz CAD do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN ,USD/PLN oraz UAH/PLN o 10% w stosunku do kursu średniego NBP obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

średni kurs NBP	31.12.2009	31.12.2008
EUR/PLN	4,1082	4,1724
USD/PLN	2,8503	2,9618
UAH/PLN	0,3558	0,373

31.12.2009

Wyszczególnienie	Wzrost kursu walutowego								Spadek kursu walutowego							
	10%								-10%							
	Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)			
	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem
	4,1082	2,8503	0,3558	-	4,1082	2,8503	0,3558	-	4,1082	2,8503	0,3558	-	4,1082	2,8503	0,3558	-
Aktywa finansowe	**3 868**	**267**	**1 169**	**5 303**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-3 868**	**-267**	**-1 169**	**-5 303**	**0**	**0**	**0**	**0**
Pożyczki																
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 868	267	1 169	5 303					-3 868	-267	-1 169	-5 303				
Pochodne instrumenty finansowe																
Pozostałe aktywa finansowe																
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty																
Zobowiązania finansowe	**-15**	**0**	**-192**	**-207**	**-578**	**0**	**-959**	**0**	**15**	**0**	**192**	**207**	**578**	**0**	**959**	**1 537**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-15	0	-192	-207	-578	0	-959	**0**	15	0	192	207	578	0	959	1 537
Leasing finansowy																
Pochodne instrumenty finansowe																
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe																
Wpływ na wynik finansowy	**3 853**	**267**	**977**	**5 097**					**-3 853**	**-267**	**-977**	**-5 097**				
Wpływ na inne dochody całkowite					**-578**	**0**	**-959**	**0**					**578**	**0**	**959**	**1 537**

31.12.2008

Wyszczególnienie	Wzrost kursu walutowego								Spadek kursu walutowego							
	10%								-10%							
	Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)			
	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem
	4,1724	2,9618	0,373	-	4,1724	2,9618	0,373	-	4,1724	2,9618	0,373	-	4,1724	2,9618	0,373	-
Aktywa finansowe	**3 811**	**528**	**4 076**	**8 415**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-3 811**	**-528**	**-4 076**	**-8 415**	**0**	**0**	**0**	**0**
Pożyczki																
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 811	528	4 076	8 415					-3 811	-528	-4 076	-8 415				
Pochodne instrumenty finansowe																
Pozostałe aktywa finansowe																
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty																
Zobowiązania finansowe	**-32**	**0**	**-233**	**-264**	**-1 213**	**0**	**-1 163**	**-2 376**	**32**	**0**	**233**	**264**	**-1 213**	**0**	**-1 163**	**-2 376**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-32	0	-233	-264	-1 213	0	-1 163	-2 376	32	0	233	264	-1 213	0	-1 163	-2 376
Leasing finansowy																
Pochodne instrumenty finansowe																
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe																
Wpływ na wynik finansowy	**3 779**	**528**	**3 843**	**8 151**					**-3 779**	**-528**	**-3 843**	**-8 151**				
Wpływ na inne dochody całkowite					**-1 213**	**0**	**-1 163**	**-2 376**					**-1 213**	**0**	**-1 163**	**-2 376**

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 %. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1 % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Analiza wrażliwości na 31.12.2009	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
		1%		-1%	
	w tys. PLN	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	**28 824**	**288**	**0**	**-288**	**0**
Pożyczki	363	4		-4	
Papiery dłużne		0		0	
Jednostki funduszy inwestycyjnych		0		0	
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	1 311	13		-13	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 150	272		-272	
Zobowiązania finansowe	**320 967**	**-3 210**	**0**	**3 210**	**0**
Kredyty	316 615	-3 166		3 166	
Pożyczki		0		0	
Dłużne papiery wartościowe		0		0	
Leasing finansowy	4 352	-44		44	
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS		0		0	
Wpływ na wynik finansowy		**-2 921**		**2 921**	
Wpływ na inne dochody całkowite			**0**		**0**

Analiza wrażliwości na 31.12.2008	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
		1%		-1%	
	w tys. PLN	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	**24 429**	**244**	**0**	**-244**	**0**
Pożyczki	6 219	62		-62	
Papiery dłużne		0		0	
Jednostki funduszy inwestycyjnych		0		0	
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	693	7		-7	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 517	175		-175	
Zobowiązania finansowe	**461 527**	**-4 615**	**0**	**4 615**	**0**
Kredyty	405 489	-4 055		4 055	
Pożyczki		0		0	

Dłużne papiery wartościowe	50 000	-500		500	
Leasing finansowy	6 038	-60		60	
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS		0		0	
Wpływ na wynik finansowy		**-4 371**		**4 371**	
Wpływ na inne dochody całkowite			**0**		**0**

Ryzyko płynności

W przypadku pozyskania środków z emisji akcji serii H na poziomie niższym niż 35 mln PLN, z uwagi na obecnie niewystarczający poziom kapitału obrotowego, Emitent może mieć problemy z obsługą zobowiązań Emitenta oraz odczuwać brak dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Emitenta, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Ponadto Emitent nie będzie mógł przeznaczyć 7 mln zł na wydatki związane z restrukturyzacją operacyjną Spółki oraz Grupy PKM Duda co może negatywnie wpłynąć na wdrażanie programu restrukturyzacji i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy PKM Duda.

Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany przedstawionych celów emisji w przypadku, gdyby ich realizacja okazała się niemożliwa lub niecelowa, bądź wystąpiłyby nieprzewidziane zjawiska, których zaistnienie w świetle zakładanych celów emisji mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent nie może wykluczyć, iż sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej PKM Duda S.A.

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 31.12.2009						
Kredyty bankowe	243 341	30 978	25 577	16 719		316 615
Pożyczki						0
Dłużne papiery wartościowe	0					0
Leasing finansowy	1 287	3 065				4 352
Pochodne instrumenty finansowe						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	101 236	27 240				128 476
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	**345 864**	**61 283**	**25 577**	**16 719**	**0**	**449 443**
Stan na 31.12.2008						
Kredyty bankowe	274 072	79 426	35 282	16 709		405 489
Pożyczki						0
Dłużne papiery wartościowe	50 000					50 000
Leasing finansowy	0	6 038				6 038
Pochodne instrumenty finansowe						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	197 710	17 681				215 391
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	**521 782**	**103 145**	**35 282**	**16 709**	**0**	**676 918**

Ryzyko związane z uzależnieniem od Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny

Emitent zawarł w dniu 23 grudnia 2009 r. Umowę o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny, na podstawie której sześć banków udzieliło Spółce kredytów w łącznej kwocie ponad 102,9 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie zobowiązań finansowych Emitenta wynikających z umów kredytowych zawartych z ww. bankami. Umowa została zawarta w ramach wykonania planu naprawczego. Na podstawie Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny przesunięto termin spłaty ww. zobowiązań na późniejszy niż wynikający z pierwotnie zawartych umów kredytowych do daty przypadającej nie później niż 31 grudnia 2015 r. umożliwiając Spółce lepszą obsługę długu.

Zważywszy na istotne znaczenie Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny dla możliwości zapewnienia kontynuacji działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej, Emitent jest od niej uzależniony. Jednocześnie, Spółka nie może wykluczyć ryzyka utraty zdolności do obsługi zadłużenia będącego jej przedmiotem, co wiązałoby się z uprawnieniem kredytodawców do postawienia w stan natychmiastowej wykonalności całkowitego zadłużenia Emitenta wobec tych podmiotów, a w konsekwencji miałoby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta i Grupy PKM Duda.
Więcej ryzyk opisane zostało w sprawozdaniu Zarządu.

Rachunkowość zabezpieczeń

Z uwagi na sytuację na rynku finansowym i osłabienie się złotego w II półroczu 2008 r. Polski Koncern Mięsny DUDA S.A (spółka dominująca) na dzień 31.12.2008 r. poniosła stratę z tytułu rozliczonych transakcji walutowych w kwocie 442 tys. zł oraz stratę księgową na ujemnej wycenie nierozliczonych transakcji w wysokości 29.5 mln zł. W konsekwencji, stan taki miał istotny negatywny wpływ na sytuację, działalność i wyniki finansowe Spółki Z uwagi na zmienność sytuacji na rynkach walutowych spółka przedstawia analizę wrażliwości na zmienność kursów zawartych kontraktów na instrumenty pochodne. Jednocześnie należy podkreślić iż Zarząd Spółki traktuje zobowiązania z tytułu opcji jako potencjalne i zakłada, że w drodze prowadzonych negocjacji oraz ewentualnie sądowego ustalenia wysokości roszczeń banków zdoła doprowadzić do restrukturyzacji przedmiotowych zobowiązań.

Wycena instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2008 Grupy PKM DUDA SA

Typ instrumentu	Wycena na 31-12-2008 (w tys. PLN)	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wpływ na wynik finansowy za 2008 rok
Opcje	-77 757,22	-43 680,93	-34 076,29
Kontrakty forward	-786,51	-851,70	65,19
Swap	-893,00	-693,70	-199,30
Razem	**-79 436,73**	**-45 226,34**	**-34 210,39**

Powyższa wycena została sporządzona na podstawie wycen otrzymanych z Banków i dotyczy potencjalnych zobowiązań z tytułu transakcji terminowych.

Na koniec 2009 roku Grupa nie posiadała transakcji zabezpieczających.

30. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu 31.12.2009 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok:

Realizacja umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny

Zarząd, w porozumieniu z Radą Nadzorczą, kierując się zasadą najdalej posuniętej ostrożności oraz opinią audytora badającego sprawozdania finansowe, jak i firmy doradczej Ernst & Young Sp. z o.o., dokonał zwiększenia, w porównaniu z danymi ujawnionymi w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2009 roku, odpisów aktualizujących i rezerw. Dotyczącą one głównie utraty wartości aktywów majątkowych i finansowych na Ukrainie i w Polsce oraz aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych. Odpisy te mają charakter jednorazowy, związany przede wszystkim z procesem restrukturyzacyjnym. Pozwoli one na pełne uporządkowanie działalności Grupy Kapitałowej, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w jej wynikach finansowych.

Spółka, po uzyskaniu ostatecznych wyników ze sprawozdań finansowych za rok 2009, dokonał kalkulacji wskaźników finansowych. Na skutek dokonania dodatkowych odpisów i rezerw w porównaniu do wyników opublikowanych za IV kw. 2009 r., kapitały własne Spółki wykazane w sprawozdaniu finansowym Skonsolidowanym osiągnęły poziom, który powoduje obniżenie jednego ze wskaźników dla Danych Skonsolidowanych poniżej wymaganego poziomu. W związku z powyższym istnieje ryzyko naruszenia warunków umów kredytowych (tzw. Przypadek Naruszenia).

Zgodnie z umową o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny (umowa KKK) do skutków wystąpienia Przypadku Naruszenia (pkt. 20.18) należą:

W każdym czasie po wystąpieniu Przypadku Naruszenia Umowy, każdy z Banków będzie naliczał odsetki w wysokości Odsetek w Przypadku Naruszenia przez okres trwania Przypadku Naruszenia Umowy.
W każdym czasie po wystąpieniu Przypadku Naruszenia Umowy, Administrator może poprzez złożenie oświadczenia Kredytobiorcy:

- zwrócić się o niezwłoczne przedstawienie przez Kredytobiorcę planu działania mającego na celu usunięcie Przypadku Naruszenia Umowy;
- dokonać odpowiednich zmian w Dokumentach Finansowania w celu zmniejszenia lub skompensowania podwyższonego ryzyka;
- po uzyskaniu zgody Banków na podstawie Umowy KKK, wypowiedzieć niniejszą Umowę wobec Kredytobiorcy w całości lub części i zażądać spłaty Kredytów łącznie z narosłymi odsetkami i wszystkimi innymi kwotami należnymi na podstawie Dokumentów Finansowania zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami Prawa Bankowego;
- po uzyskaniu zgody wszystkich Banków, na podstawie Umowy KKK, dochodzić samodzielnie Zabezpieczeń z Dokumentów Zabezpieczenia oraz wezwać Banki do wykonania ich uprawnień z Dokumentów Zabezpieczenia w celu zaspokojenia wierzytelności Banków z Zabezpieczeń.

W sytuacji, gdy Kredytobiorca w okresie wypowiedzenia nie spłaci dobrowolnie należności Banków, Banki mają prawo po upływie okresu wypowiedzenia dochodzić zaspokojenia swoich roszczeń z całego majątku

Kredytobiorcy i posiadanych zabezpieczeń, w tym mają prawo dokonać przymusowego ściągnięcia zadłużenia przeterminowanego wraz z odsetkami za opóźnienie oraz jakichkolwiek innych należnych kwot bez dyspozycji Kredytobiorcy i przed wszystkimi innymi płatnościami aż do zaspokojenia w pełni roszczeń Banków wynikających z Dokumentów Finansowania.

W każdym czasie po wypowiedzeniu Umowy przez Administratora zgodnie z Umową KKK, Bank może przekazywać:

- dane Kredytobiorcy do Systemu Bankowy Rejestr, prowadzonego przez Związek Banków Polskich,
- dane Kredytobiorcy – biurom informacji gospodarczej, działającym na podstawie ustawy z dnia 14 lutego 2003 r. o udostępnianiu informacji gospodarczych (Dz. U. Nr 50, poz. 424, z późn. zm.), na podstawie wniosków tych biur i w zakresie w nich określonym, gdy spełnione zostaną warunki określone w tej ustawie;
- na podstawie art. 105 ust. 4d Prawa Bankowego, za pośrednictwem Biura Informacji Kredytowej SA z siedzibą w Warszawie – informację o zobowiązaniach powstałych z tytułu niniejszej Umowy do instytucji finansowych, będących podmiotami zależnymi od Banków.

Mając na uwadze powyższe oraz niejasności interpretacyjną dotyczące kwalifikowania zdarzeń o charakterze jednorazowym Spółka wystąpiła do Administratora kredytu konsorcjalnego o wykładnię zapisów umowy regulujących wysokość wymaganych wskaźników finansowych.

Nabycie udziałów w spółce Domco Sp. z o.o.

W dniu 14-04-2010 PKM Duda nabył 100% udziałów w spółce Domco Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000290042. Nabycie udziałów w Spółce jest elementem rozliczenia wzajemnych zobowiązań pomiędzy Emitentem a nabytą Spółką. Transakcja ma na celu głównie zabezpieczenie interesów (należności) Grupy Kapitałowej PKM Duda.

31. POZOSTAŁE INFORMACJE

31.1. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2009 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,3406 PLN.

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2008 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 3,5321 PLN.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2009 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 31 grudnia 2009 roku, tj. : 4,1082 PLN.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2008 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 31 grudnia 2008 roku, tj. : 4,1724 PLN.

Wyszczególnienie	31.12.2009 roku	31.12.2008 roku
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,1082	4,1724
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,3406	3,5321
Najwyższy kurs w okresie	4,8999 z dn. 18.02.2009r.	4,1848 z dn. 29.12.2008r.
Najniższy kurs w okresie	3,9170 z dn. 07.01.2009r.	3,2026 z dn. 31.07.2008r.

31.2. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Zarządu w roku obrotowym 2009 przedstawia poniższa tabela (poniższa tabela zawiera tylko wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę z PKM DUDA S.A.):

Imię i Nazwisko	**Funkcja**	**Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za rok 2009 (PLN)**
Maciej Duda	Prezes Zarządu	261.290,32 kontrakt menedżerski 545.487,47 umowa o pracę 36 000 z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej CM Makton S.A.
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	420.000,00 2 500 z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej CM Makton S.A.
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	417.983,33 30 000 z tytułu pełnienia funkcji członka rady

		nadzorczej CM Makton S.A.
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	418.599,17 30 000 z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej CM Makton S.A.
Dariusz Formela	Członek Zarządu	131.829,88 2 500 z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej CM Makton S.A.

Dodatkowe świadczenia dla Członków Zarządu prezentuje poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	**Funkcja**	**Wartość świadczeń brutto (PLN) – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za rok 2009**
Maciej Duda	Prezes Zarządu	**10.452,00**
Bogna Duda-Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	**5.226,00**
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	**4.181,00**
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	**4.181,00**
Formela Dariusz	Członek Zarządu	**2.220,00**

31.3. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Audytorem dokonującym badania sprawozdania finansowe PKM Duda jest HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009 (PLN)
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	118 603
Przegląd sprawozdań finansowych	32 000
Pozostałe usługi	67 200
Razem	**217 803**

31.4. UJAWNIENIA O DZIAŁANOŚCI ZANIECHANEJ

W ramach dalszej integracji segmentu dystrybucji mięsa i wędlin w zostały przeprowadzone działania konsolidacyjne wewnątrz Grupy Kapitałowej w wyniku których Centrum Mięsne Makton S.A. – lider segmentu dystrybucyjnego w grupie Polski Koncern Mięsny DUDA S.A., połączył się ze spółkami zależnymi: Centrum Mięsne Eurosmak Sp. z o.o. oraz Fedrus S.A. Połączenie firm miało na celu wzmocnienie efektywności zarządzania oraz optymalizację kosztów działania grupy.

Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 05 stycznia 2009 roku a emitent poinformował o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 3/2009 z dnia 06.01.2009

W dniu 24 marca 2009 Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym w Pile wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 29 maja 2009 roku Sad Rejonowy w Pile, Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie ogłoszenia upadłości spółki pod firma Polska Wołowina Sp. z o. o. przez likwidacje masy. Aktualnie na podstawie umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką ZM DUDA Sp. z o.o. (spółka zależna od PKM DUDA S.A) a Syndykiem prowadzona jest działalność gospodarcza o dotychczasowym profilu. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje w odniesieniu do spółki Polska Wołowina Sp. z o.o. dane finansowe za okres 01.01.2009 do 29.05.2009r. Spółka Polska Wołowina nie jest konsolidowana od 30 maja 2009 roku z uwagi na utratę kontroli nad tą spółkę przez Grupę. W wyniku dekonsolidacji Polskiej Wołowiny Grupa rozpoznała pozostały przychód operacyjny w wysokości 9.154 tys zł. w 2009 roku.

Polska Wołowina Sp. z o.o.
Wynik przejęty od jednostki nad którą utracono kontrolę
- za okres od 01.01.2009 do 29.05.2009

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2009 do 29.05.2009
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	**25273**
- od jednostek powiązanych	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25273
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**22826**
- jednostkom powiązanym	
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22826
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**2447**
D. Koszty sprzedaży	**726**
E. Koszty ogólnego zarządu	**115**
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	**1606**
G. Pozostałe przychody operacyjne	**249**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
II. Dotacje	227
III. Inne przychody operacyjne	22
H. Pozostałe koszty operacyjne	**54**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
III. Inne koszty operacyjne	53
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**1801**
J. Przychody finansowe	**7**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	
- od jednostek powiązanych	
II. Odsetki, w tym:	7
- od jednostek powiązanych	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	

V. Inne	
K. Koszty finansowe	**12609**
I. Odsetki w tym:	54
- dla jednostek powiązanych	
II. Strata ze zbycia inwestycji	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	
IV. Inne	12555
V. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**-10801**
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	
I. Zyski nadzwyczajne	
II. Straty nadzwyczajne	
N. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	
O. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	
M. Zysk (strata) brutto	**-10801**
N. Podatek dochodowy	**-946**
- część bieżąca	
- część odroczona	-946
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
T. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	
O. Wynik jednostek sprzedanych - dział. zaniechanej	
P. Zysk (strata) netto	**-9855**

BILANS	
AKTYWA	**29-05-2009**
I Aktywa trwałe	**10882**
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5
wartość firmy	
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	
3. Rzeczowe aktywa trwałe	9115
4. Należności długoterminowe	
Od jednostek powiązanych	
Od pozostałych jednostek	
5. Inwestycje długoterminowe	0
5.1 Nieruchomości	
5.2 Wartości niematerialne i prawne	
5.3 Długoterminowe aktywa finansowe	0
w jednostkach powiązanych, w tym:	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	
w pozostałych jednostkach	
5.4 Inne inwestycje długoterminowe	
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1762
6.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1762
6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	
II Aktywa obrotowe	**1735**

1. Zapasy	91
2. Należności krótkoterminowe	860
2.1 Od jednostek powiązanych	16
2.2 Od pozostałych jednostek	844
3. Inwestycje krótkoterminowe	291
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	291
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	65
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	226
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	493
A k t y w a r a z e m	**12 617**
PASYWA	**29-05-2009**
I Kapitał własny	**-9154**
1. Kapitał zakładowy	6000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	
4. Kapitał zapasowy	
5.Kapitały mniejszości	
6.Kapitał z aktualizacji wyceny	
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	
dodatnie różnice kursowe	
ujemne różnice kursowe	
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5299
10. Zysk (strata) netto	-9855
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	
II Kapitały mniejszości	
III Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	
IV Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**21771**
1. Rezerwy na zobowiązania	0
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0
a) długoterminowa	
b) krótkoterminowa	
1.3 Pozostałe rezerwy	0
a) długoterminowe	
b) krótkoterminowe	
2. Zobowiązania długoterminowe	2117
2.1 Wobec jednostek powiązanych	
2.2 Wobec pozostałych jednostek	2117
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19555
3.1 Wobec jednostek powiązanych	13
3.2 Wobec pozostałych jednostek	19542
a) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	

b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19542
3.3 Fundusze specjalne	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	99
4.1 Ujemna wartość firmy	
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	99
a) długoterminowe	86
b) krótkoterminowe	13
P a s y w a r a z e m	**12 617**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	**od 01.01.2009 do 29.05.2009**
I. Zysk (strata) netto	**-9855**
II. Korekty razem	**8810**
1. Zyski (straty) mniejszości	
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	
3. Amortyzacja, w tym:	163
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1
7. Zmiana stanu rezerw	-8
8. Zmiana stanu zapasów	166
9. Zmiana stanu należności	2410
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-829
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	459
12. Inne korekty	6448
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	**-1 045**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	**6**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0
a) w jednostkach powiązanych	0
- zbycie aktywów finansowych	
- dywidendy i udziały w zyskach	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
- odsetki	
- inne wpływy z aktywów finansowych	
b) w pozostałych jednostkach	0
- zbycie aktywów finansowych	
- dywidendy i udziały w zyskach	

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
- odsetki	
- inne wpływy z aktywów finansowych	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	**498**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	498
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0
a) w jednostkach powiązanych	0
- nabycie aktywów finansowych	
- Udzielone pożyczki krótkoterminowe	
b) w pozostałych jednostkach	0
- nabycie aktywów finansowych	
- Udzielone pożyczki długoterminowe	
- Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	
4. Inne wydatki inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-492**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	**915**
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
2. Kredyty i pożyczki	751
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	164
II. Wydatki	**725**
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	542
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17
8. Odsetki	2
9. Inne wydatki finansowe	164
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**190**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**-1 347**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-1347**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 573**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	**226**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

Wynik z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną

Przychody z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	**0**
Koszty zaniechanej inwestycji (utrata kontroli)	**-9 154**
Wynik z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną (aktywa netto)	**9 154**

31.5. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W ETATACH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01. do 31.12.2008
Pracownicy umysłowi	628	699
Pracownicy fizyczni	1 655	1 732
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	80	76
Razem	**2 363**	**2 507**

32. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2009 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30.04.2010 roku.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu

30.04.2010	Maciej Duda	Prezes Zarządu	……..
30.04.2010	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	……..
30.04.2010	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	……..
30.04.2010	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	……..
30.04.2010	Dariusz Formela	Członek Zarządu	……..