



**DUDA**  
POLSKI KONCERN MIĘSNY

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**GRUPY PKM DUDA S.A.**

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Zatwierdzono na dzień 18 marca 2015 roku



Wybrane dane finansowe.....	5
skonsolidowany Rachunek zysków i strat .....	6
skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	12
1 Informacje ogólne .....	12
2 Skład Zarządu jednostki dominującej .....	12
3 Skład Grupy .....	12
4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	15
5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
5.1 Profesjonalny osąd .....	15
5.2 Niepewność szacunków i założeń .....	15
6 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
6.1 Oświadczenie o zgodności.....	17
6.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	17
7 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	17
8 Zmiany danych porównywalnych .....	19
9 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	19
10 Istotne zasady rachunkowości .....	21
10.1 Zasady konsolidacji .....	21
10.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	22
10.3 Wycena do wartości godziwej .....	23
10.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	24
10.5 Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
10.6 Aktywa biologiczne .....	25
10.7 Nieruchomości inwestycyjne .....	26
10.8 Aktywa niematerialne .....	26
10.8.1Wartość firmy.....	28
10.9 Leasing.....	28
10.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	28
10.11 Koszty finansowania zewnętrznego.....	29
10.12 Aktywa finansowe .....	29
10.13 Utrata wartości aktywów finansowych .....	31
10.13.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....	31
10.13.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu.....	31
10.13.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	31
10.14 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	32
10.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej.....	32
10.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych .....	33
10.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym .....	33
10.15 Zapasy .....	33
10.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	34
10.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	34
10.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	34

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 82 stanowią jego integralną część

10.19	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	34
10.20	Rezerwy .....	35
10.21	Odprawy emerytalne .....	35
10.22	Przychody .....	36
10.22.1	Sprzedaż towarów i produktów.....	36
10.22.2	Świadczenie usług .....	36
10.22.3	Odsetki .....	36
10.22.4	Dywidendy.....	36
10.22.5	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) .....	36
10.22.6	Dotacje rządowe .....	36
10.23	Podatki .....	37
10.23.1	Podatek bieżący .....	37
10.23.2	Podatek odroczony .....	37
10.24	Podatek od towarów i usług.....	38
10.25	Zysk netto na akcję .....	38
11	Segmenty operacyjne .....	38
12	Przychody i koszty .....	44
12.1	Pozostałe przychody operacyjne.....	44
12.2	Pozostałe koszty operacyjne .....	44
12.3	Przychody finansowe .....	45
12.4	Koszty finansowe .....	45
12.5	Koszty według rodzajów .....	45
12.6	Koszty amortyzacji .....	46
12.7	Koszty świadczeń pracowniczych.....	46
13	Składniki innych całkowitych dochodów .....	46
14	Podatek dochodowy.....	47
14.1	Obciążenie podatkowe.....	47
14.2	Odroczony podatek dochodowy.....	47
15	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	48
16	Zysk przypadający na jedną akcję.....	48
17	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	49
18	Rzeczowe aktywa trwałe .....	50
19	Leasing .....	52
19.1	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca .....	52
20	Nieruchomości inwestycyjne.....	52
21	Aktywa niematerialne.....	54
22	Wartość firmy i znaki towarowe .....	55
23	Pozostałe aktywa.....	57
23.1	Pozostałe aktywa finansowe .....	57
23.2	Pozostałe aktywa niefinansowe .....	57
24	Świadczenia pracownicze .....	57
24.1	Świadczenia emerytalne .....	57
25	Zapasy .....	58
26	Aktywa biologiczne .....	58
27	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	59
28	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	60
29	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	61

29.1	Kapitał podstawowy .....	61
29.1.1	Wartość nominalna akcji .....	61
29.1.2	Prawa akcjonariuszy .....	61
29.1.3	Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	61
29.2	Kapitał zapasowy .....	62
29.3	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	62
29.4	Udziały niekontrolujące.....	62
30	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	63
31	Instrumenty finansowe .....	65
31.1	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	65
31.2	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	65
32	Rezerwy.....	67
32.1.1	Zmiany stanu rezerw .....	67
33	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	68
33.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe.....	68
33.2	Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	68
33.3	Rozliczenia międzyokresowe .....	68
34	Zobowiązania warunkowe .....	69
34.1	Sprawy sądowe.....	69
34.2	Rozliczenia podatkowe.....	73
35	Informacje o podmiotach powiązanych .....	73
35.1	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	73
35.2	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	73
35.3	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	74
35.3.1	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	74
35.3.2	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	74
36	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	74
37	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	75
37.1	Ryzyko stopy procentowej .....	75
37.2	Ryzyko walutowe .....	76
37.3	Ryzyko makroekonomiczne .....	78
37.4	Ryzyko kredytowe .....	78
37.5	Ryzyko związane z płynnością .....	78
37.6	Zabezpieczenia.....	79
38	Zarządzanie kapitałem .....	80
39	Struktura zatrudnienia.....	81
40	Różnice kursowe z przeliczenia .....	81
41	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	81

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 688 424	1 903 592	403 052	452 052
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 704	38 448	7 568	9 130
Zysk (strata) brutto	20 313	24 885	4 849	5 910
Zysk (strata) netto	22 625	22 922	5 401	5 443
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 789	83 018	8 782	19 715
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 794	- 8 838	- 2 099	- 2 099
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 532	- 67 109	- 604	- 15 937
Przepływy pieniężne netto, razem	25 463	7 071	6 078	1 679
	<b><i>31 grudnia 2014</i></b>	<b><i>31 grudnia 2013 (przekształcone)</i></b>	<b><i>31 grudnia 2014</i></b>	<b><i>31 grudnia 2013 (przekształcone)</i></b>
Aktywa, razem	687 682	705 791	161 341	170 185
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	323 608	358 796	75 923	86 515
Zobowiązania długoterminowe	110 819	109 441	26 000	26 389
Zobowiązania krótkoterminowe	212 789	249 355	49 924	60 126
Kapitał własny	364 074	346 995	85 417	83 670
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	65 223	67 034
Liczba akcji (w szt.)	27 800 229	27 800 229	27 800 229	27 800 229
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,81	0,82	0,19	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,10	12,48	3,07	3,01

Do przeliczania pozycji bilansowych w sprawozdaniu finansowym przyjęto średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego w poszczególnych okresach:

- **4,2623** EUR/PLN z dnia 31 grudnia 2014 roku
- **4,1472** EUR/PLN z dnia 31 grudnia 2013 roku

Dla przeliczenia poszczególnych pozycji w rachunku zysków i strat oraz dla przepływów pieniężnych zastosowano średnie kursy:

- **4,1891** EUR/PLN za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
- **4,2110** EUR/PLN za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

Zmiana liczby akcji wynikała z realizacji uchwały nr 24/14/05/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2014 roku w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności z tym związanych, w oparciu o którą ustalona została nowa wartość nominalna akcji Spółki w wysokości 10 (dziesięć) złotych w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 1 (jeden) złoty oraz zmniejszenia proporcjonalnie ogólnej liczby akcji Spółki z 278.002.290 (dwieście siedemdziesiąt osiem milionów dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) na 27.800.229 (dwadzieścia siedem milionów osiemset tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć), przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		726 768	830 532
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		961 656	1 073 060
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 688 424</b>	<b>1 903 592</b>
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	12	- 654 468	- 753 618
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		- 848 450	- 958 482
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>- 1 502 918</b>	<b>- 1 712 100</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>185 506</b>	<b>191 492</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	19 707	16 322
Koszty sprzedaży	12.5	- 124 180	- 117 468
Koszty ogólnego zarządu	12.5	- 36 657	- 45 590
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	- 12 672	- 6 308
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>31 704</b>	<b>38 448</b>
Przychody finansowe	12.3	2 113	3 122
Koszty finansowe	12.4	- 13 504	- 16 685
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>20 313</b>	<b>24 885</b>
Podatek dochodowy	14.1	2 312	- 1 963
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>22 625</b>	<b>22 922</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres przypadający:</b>		<b>22 625</b>	<b>22 922</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>22 625</b>	<b>22 922</b>
- akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>			
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,81	0,82
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,81	0,82
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,81	0,82
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,81	0,82

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>22 625</b>	<b>22 922</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	- 6 198	- 613
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	- 630	
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	2 717	-
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>- 4 111</b>	<b>- 613</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCY</b>	<b>18 514</b>	<b>22 309</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	<b>18 514</b>	<b>22 309</b>
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2013 (przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>462 682</b>	<b>463 941</b>	<b>476 480</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	18	281 769	311 230	325 898
Trwałe aktywa biologiczne	26	8 794	8 179	7 452
Nieruchomości inwestycyjne	20	55 881	29 698	26 605
Aktywa niematerialne	21	5 872	4 594	5 186
Wartość firmy	22	74 460	74 460	74 460
Znak towarowy	22	19 400	20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	23.1	246	396	479
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14	16 195	14 924	15 951
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	23.2	65	60	49
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>225 000</b>	<b>240 462</b>	<b>264 381</b>
Zapasy	25	27 445	29 290	34 488
Aktywa biologiczne	26	31 432	34 219	29 046
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	104 653	137 882	170 108
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	23.1	27	68	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	46 429	20 966	13 894
Pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe)	23.2	15 014	18 037	16 813
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>687 682</b>	<b>704 403</b>	<b>740 861</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>364 074</b>	<b>345 607</b>	<b>323 298</b>
Kapitał podstawowy		278 002	278 002	278 002
Kapitał zapasowy		111 140	90 849	99 194
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 25 043	- 18 830	- 18 217
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 102	-	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		- 2 127	- 4 414	- 35 681
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 006</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>110 819</b>	<b>109 441</b>	<b>139 100</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	84 744	80 108	108 112
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto	32	289	271	339
Zobowiązania finansowe	33.1	16 771	18 144	19 395
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	4 619	6 269	5 650
Przychody przyszłych okresów		4 396	4 649	5 604
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>212 789</b>	<b>249 355</b>	<b>277 457</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	30	89 192	87 078	107 105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33.1	93 790	133 782	129 989
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		48	2	179
Zobowiązania finansowe	33.1	6 638	8 708	18 728
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	33.2	12 467	12 599	12 710
Rozliczenia międzyokresowe	33.3	6 131	4 540	3 795
Przychody przyszłych okresów	33.3	1 046	1 231	1 925
Pozostałe rezerwy	32	3 477	1 415	3 026
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>323 608</b>	<b>358 796</b>	<b>416 557</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>687 682</b>	<b>704 403</b>	<b>740 861</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 82 stanowią jego integralną część



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>22 625</b>	<b>22 922</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>14 164</b>	<b>60 096</b>
Amortyzacja		22 773	25 003
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-	4 112	510
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	121	4 679
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	35	35 751	32 469
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	35	6 020	269
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	35	43 780	2 392
Przychody z tytułu odsetek	12	-	1 022
Koszty z tytułu odsetek	12	9 540	14 216
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35	784	1 355
Zmiana stanu rezerw	32	843	1 059
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	20	8 414	-
Podatek dochodowy zapłacony	14	124	-
Pozostałe	-	1 990	1 864
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>36 789</b>	<b>83 018</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		2 840	4 643
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	13 147	17 586
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		1 200	3 673
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		121	194
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		-	626
Pozostałe		192	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-	<b>8 794</b>	<b>8 838</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Odsetki otrzymane		322	1 022
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19	2 192	4 025
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	38.5	194 117	58 215
Spłata pożyczek/kredytów	38.6	184 916	108 105
Odsetki zapłacone	12	9 863	14 216
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	-	<b>2 532</b>	<b>67 109</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>25 463</b>	<b>7 071</b>
Różnice kursowe netto		20	6
Środki pieniężne na początek okresu	28	20 966	13 894
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>46 429</b>	<b>20 966</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 82 stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

*Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b><i>Na dzień 1 stycznia 2014</i></b>	<b>278 002</b>	<b>90 849</b>	<b>- 18 830</b>	-	<b>- 4 414</b>	<b>345 607</b>	-	<b>345 607</b>
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	22 625	22 625	-	<b>22 625</b>
Inne całkowite dochody za okres	-	-	6 213	2 102	-	- 4 111	-	<b>- 4 111</b>
<i>Całkowity dochód za okres</i>	-	-	6 213	2 102	22 625	18 514	-	<b>18 514</b>
Zmiany w strukturze własności spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	20 291	-	-	- 20 338	- 47	-	<b>- 47</b>
<b><i>Na dzień 31 grudnia 2014</i></b>	<b>278 002</b>	<b>111 140</b>	<b>- 25 043</b>	<b>2 102</b>	<b>- 2 127</b>	<b>364 074</b>	-	<b>364 074</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 82 stanowią jego integralną część.

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)**

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>		
<b>Na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>278 002</b>	<b>100 583</b>	<b>- 18 217</b>	<b>-</b>	<b>- 35 681</b>	<b>324 687</b>	<b>1 006</b>	<b>325 693</b>
Korekta błędu		- 1 389				- 1 389		- 1 389
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 przekształcone</b>	<b>278 002</b>	<b>99 194</b>	<b>- 18 217</b>	<b>-</b>	<b>- 35 681</b>	<b>323 298</b>	<b>1 006</b>	<b>324 304</b>
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	22 922	22 922	-	22 922
Inne całkowite dochody za okres	-	-	613	-	-	- 613	-	- 613
<i>Całkowity dochód za okres</i>	-	-	613	-	22 922	22 309	-	22 309
Zmiany w strukturze własności spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	- 1 006	- 1 006
Podział zysku/pokrycie straty	-	8 345	-	-	8 345	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>278 002</b>	<b>90 849</b>	<b>- 18 830</b>	<b>-</b>	<b>- 4 414</b>	<b>345 607</b>	<b>-</b>	<b>345 607</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 82 stanowią jego integralną część.

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1 Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. („Grupa”) składa się ze spółki Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 3). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy, zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

### **2 Skład Zarządu jednostki dominującej**

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Dariusz Formela	Prezes Zarządu
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Dnia 4 lutego 2015 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołany został Pan Przemysław Koźlakiewicz z datą obowiązywania 1 marca 2015.

### **3 Skład Grupy**

W skład Grupy wchodzi Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. oraz następujące spółki zależne (w porządku alfabetycznym):

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Agro Duda sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	hodowla trzody chlewnej	100%	100%
Agro Net sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	działalność roślinna	100%	100%

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Agroferm sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	hodowla trzody chlewnej, produkcja roślinna	100%	100%
Agroprof sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	produkcja roślinna zbóż działalność z wykorzystaniem	100%	100%
Bio Gamma sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	odnawialnych źródeł energii działalność z wykorzystaniem	100%	100%
Bio Delta sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	odnawialnych źródeł energii działalność z wykorzystaniem	100%	-
Bio Alfa sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	odnawialnych źródeł energii działalność z wykorzystaniem	-	100%
Bio Beta sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	odnawialnych źródeł energii działalność z wykorzystaniem	-	100%
Bio Sigma sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	odnawialnych źródeł energii działalność z wykorzystaniem	-	100%
Bio Teta sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	odnawialnych źródeł energii	-	100%
Bioenergia sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	tucz trzody chlewnej grupa producencka-	100%	100%
Brassica sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	sprzedaży roślin oleistych działalność firm	100%	100%
Centrum Mięсне Makton sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	centralnych head office i holdingów grupa producencka-	100%	100%
Hodowca sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	sprzedaży trzody chlewnej	100%	100%
Hunter Wild sp. z o.o.	ul. Wrocławska 83 58-306 Wałbrzych	skup i przerób zwierzyny łownej doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i	100%	100%
Hunter Wild Polska sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zarządzania oraz działalność w zakresie head office	100%	100%
Insignia Management sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	pośrednictwo w zakupie na rzecz grupy	100%	100%
Makton Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	sprzedaż nieruchomości zarządzanie spółką	100%	100%
Netbrokers Polska sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	Netbrokers Polska sp. Z o.o. sp. K	100%	100%
Netbrokers Polska sp. z o.o. sp. K.	ul. Cystersów 22 31-553 Kraków	działalność handlowa grupa producencka-	100%	100%
Plon sp. Z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	sprzedaż zbóż	100%	100%
Polska Wołowina sp. z o.o.	ul. Radomska 59A 64-708 Huta		100%	100%

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	skup, ubój rozbiór, przerób mięsa wieprzowego, oraz dystrybucja mięsa i wędlin; zamrażanie oraz składowanie produktów spożywczych; ubój bydła wołowego	100%	100%
PorkPro Polska sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zarządzanie spółką Pork Pro Sp. Z o.o. sp. k.	100%	100%
PorkPro Polska sp. z o.o. Sp.K.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zakup warchlaków i trzody chlewnej; handle mięsem	100%	100%
PZZ Dystrybucja sp. z o.o.	ul. Wyspiańskiego 8 63-300 Pleszew Grąbkowo 73	handel produktami rolno-spożywczymi	100%	100%
Rolpol sp. z o.o.	63-930 Jutrosin ul. Kłobucka 25	produkcja roślinna zbóż	100%	100%
Tigra Trans sp. z o.o.	02-699 Warszawa	zarządzanie spółką Tigra Trans Sp. Z o.o. sp. k.	100%	100%
Tigra Trans sp. z o.o. sp. K.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	usługi transportowe	100%	100%
Hunter Wild GmbH	Röblerhofweg 6 94036 Passau ul. Pasiczna 135	handel dziczyzną na rynku europejskim	100%	100%
Rosan Agro sp. z o.o.	79035 Lwów	produkcja żywca	100%	100%
Pieprzyk Rohatyń sp. z o.o.	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów		100%	100%
Dom Handlowy Rosana	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	sprzedaż i dystrybucja wędlin	100%	100%
PP Świniokompleks Zoria	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów		100%	100%
PF "MK" Rosana	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	ubój, rozbiór, produkcja wędlin oraz sprzedaż wędlin oraz mięsa	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku połączono spółki: Bio Alfa sp. z o.o., Bio Beta sp. z o.o., Bio Teta sp. z o.o., Bio Sigma sp. z o.o. tworząc spółkę Bio Delta sp. z o.o. Spółki te nie prowadziły działalności operacyjnej i nie mają istotnego wpływu na sytuację majątkową oraz wyniki Grupy.

## **4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2015 roku.

## **5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **5.1 Profesjonalny osąd**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### **5.2 Niepewność szacunków i założeń**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitalizacja rynkowa Grupy była niższa od wartości księgowej jej kapitału własnego, wskazując tym samym na potencjalną utratę wartości rzeczowego majątku trwałego Grupy.

Zarząd Spółki przy ocenie przesłanek wziął pod uwagę następujące czynniki:

- w roku 2014 został wygenerowany dodatni wynik finansowy jednostki dominującej i Grupy
- w roku 2014 wygenerowane zostały dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, pozwalające na obsługę zadłużenia, inwestycji oraz wzrost wolnych środków pieniężnych
- w roku 2014 kontynuowany był program restrukturyzacyjny który w głównej mierze polegał na zamianie kosztów stałych produkcji na koszty zmienne oraz na redukcji kosztów administracji i Zarządu poprzez ograniczenia liczby stanowisk w jednostce dominującej.

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

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd szacuje, że ujęte składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego będą realizowane. Szczegóły dotyczące rozliczenia podatku odroczonego przedstawiono w nocie 14.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W wyniku weryfikacji przeprowadzonej w 2014 roku nie dokonano zmian stawek amortyzacji.

#### *Okres ekonomicznej użyteczności aktywów niematerialnych*

Grupa na moment ujęcia składnika aktywów niematerialnych ustala szacowany okres ekonomicznej użyteczności. Grupa posiada zarówno aktywa niematerialne o określonym, jak i nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności. Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności są weryfikowane corocznie. Dla aktywów niematerialnych, dla których okres użyteczności nie został ustalony Grupa przeprowadza okresowo testy z tytułu utraty wartości. W wyniku weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności dokonano zmiany okresów ekonomicznej użyteczności znaków towarowych Stół Polski i CM Makton z nieokreślonych na określone równe 20 lat i naliczono odpisy amortyzacyjne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

#### *Aktywa biologiczne*

Wartość godziwa aktywów biologicznych została określona na podstawie cen rynkowych obowiązujących na moment wyceny. Założenia przyjęte do wyceny aktywów biologicznych przedstawiono w nocie 26.

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została określona na podstawie operatów szacunkowych rzeczoznawców majątkowych lub posiadanych ofert zakupu. Grupa corocznie dokonuje aktualizacji wartości nieruchomości. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 20.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane przez Grupę za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 31.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, instrumentów pochodnych oraz aktywów biologicznych, 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 zabezpieczone.

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



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

## **6.1 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”), inne według Ustawy o rachunkowości i sprawozdawczości finansowej na Ukrainie, Krajowymi Standardami Rachunkowości oraz innymi dokumentami normatywnymi w zakresie organizacji ewidencji księgowej („ukraińskie standardy rachunkowości”) oraz Niemieckim Kodeksem Handlowym („niemieckie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

## **6.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną jednostek zależnych z siedzibą w Polsce objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest złoty polski. Walutą funkcjonalną spółek z siedzibą na Ukrainie jest hrywna ukraińska, a spółki z siedzibą w Niemczech jest euro.

## **7 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*  
Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Jednostki inwestycyjne* - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39)

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie *w świetle przepisów Unii Europejskiej*.

## **8 Zmiany danych porównywalnych**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian prezentacyjnych w porównaniu do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku:

1. Należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji z Pozostałymi należnościami,
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej razem z Należnościami z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w pozycji Pozostałe aktywa niefinansowe,
3. Zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tytułu wykupu ziemi, zobowiązania z tytułu faktoringu oraz pozostałe zobowiązania zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie w pozycji Zobowiązania finansowe,
4. Pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie z Pozostałymi zobowiązaniami krótkoterminowymi w pozycji Pozostałe zobowiązania niefinansowe.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Grupa dokonała zmiany w polityce rachunkowości w odniesieniu do rozliczania kosztów nabycia oraz rewitalizacji pojemników, użytkowanych do przechowywania i transportu wyrobów. Do momentu zmiany polityki rachunkowości, pojemniki rozpoznawane były w aktywach obrotowych, w pozycji zapasy. Ponadto, koszty związane z rewitalizacją pojemników były kapitalizowane zwiększając wartość zapasów. Zgodnie ze zmienioną w 2013 roku polityką rachunkowości, wydatki na nabycie i rewitalizację opakowań są odnoszone bezpośrednio w koszty okresu. W związku ze zmianą stosowanej polityki rachunkowości dokonano retrospektywnej korekty oraz wykazano efekt ujęcia kosztów pojemników w taki sposób, jak gdyby zmienione zasady polityki rachunkowości były stosowane od zawsze. Szczegóły wprowadzonej korekty zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opublikowanym dnia 19 marca 2014 roku.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa dokonała korekty błędu związanego ze zmianą wysokości korekty powstałej na skutek zmiany ww. polityki rachunkowości w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku. W konsekwencji dokonano przeniesienia wartości 1 389 tys. PLN w kapitał zapasowy zmniejszając jednocześnie wysokość zapasów na dzień 1 stycznia 2013 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

Opis korekt przedstawiono poniżej

Na dzień 1 stycznia 2013 roku zmianie uległy następujące pozycje w bilansie:

- Kapitał zapasowy – zmniejszenie o 1 389 tys. PLN (przed przekształceniem: 100 583 tys. PLN)
- Zapasy (materiały) – zmniejszenie o 1389 tys. PLN (przed przekształceniem: 35 877 tys. PLN)

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zmianie uległy następujące pozycje w bilansie:

- Kapitał zapasowy – zmniejszenie o 1 389 tys. PLN (przed przekształceniem: 92 237 tys. PLN)
- Zapasy (materiały) – zmniejszenie o 1 389 tys. PLN (przed przekształceniem: 30 678 tys. PLN)

Korekta nie miała wpływu na zysk na akcję oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

## **9 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub

później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

## **10 Istotne zasady rachunkowości**

### **10.1 Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółką analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także

- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

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

## **10.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontrolce.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

### **10.3 Wycena do wartości godziwej**

Grupa wycenia instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne oraz aktywa biologiczne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

#### *Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej*

Niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości.

Grupa analizuje zmiany i główne założenia przyjmowane do wycen do wartości godziwej.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

#### **10.4 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
USD	3,5072	3,0120
EURO	4,2623	4,1472
UAH	0,2246	0,3706

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest:

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania jednostek zależnych o innej walucie funkcjonalnej niż PLN są przeliczane na walutę prezentacji Grupy (PLN) po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Kapitały własne są przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na ten dzień. W przypadku nowej emisji dodatkowych udziałów do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez NBP na dzień wpisu podwyższenia kapitału do rejestru. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu, są ujmowane w wyniku finansowym. Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
UAH	0,2706	0,3876
EURO	4,1891	4,2110

#### **10.5 Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych



obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, któremu odpowiadają następujące stawki:

<b>Grupa rodzajowa</b>	<b>Stawki</b>
• budynki i budowle	od 2,5% do 10%
• maszyny i urządzenia techniczne	od 4,5% do 30%
• środki transportu	od 14% do 40 %
• pozostałe środki trwałe	od 10% do 20 %

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

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

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

## **10.6 Aktywa biologiczne**

Na aktywa biologiczne składa się inwentarz żywy oraz zboża. Grupa posiada zarówno konsumpcyjne aktywa biologiczne, do których zaliczane są uprawy zboża oraz inwentarz żywy przeznaczony do produkcji mięsa, jak i produkcyjne aktywa biologiczne, które stanowi inwentarz żywy utrzymywany w celach hodowlanych.

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

W sytuacji, gdy niemożliwe jest ustalenie wartości godziwej składniki aktywów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa biologiczne to zwierzęta hodowlane (trzoda chlewna) i rośliny uprawne. Działalność rolnicza oznacza zarządzanie przez jednostkę gospodarczą przemianą biologiczną aktywów zmierzającą do uzyskania produktów rolniczych lub innych aktywów biologicznych przeznaczonych na sprzedaż. Zbiór lub pozyskanie oznacza moment, w którym następuje oddzielenie produktu rolniczego (surowca rolniczego) od aktywów biologicznych lub jest to moment zakończenia procesów życiowych aktywów biologicznych.

## 10.7 Nieruchomości inwestycyjne

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

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczonego.

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

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

Jeżeli nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, która będzie wykazywana w wartości godziwej, jednostka stosuje MSR 16 aż do zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Do dnia, w którym nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną wykazywaną w wartości godziwej, jednostka amortyzuje nieruchomość oraz dokonuje ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

Ustalona na ten dzień różnica między wartością bilansową nieruchomości określoną zgodnie z MSR 16 a jej wartością godziwą traktowana jest w taki sam sposób jak przeszacowanie zgodnie z MSR 16. Innymi słowy:

- (a) Wynikające z powyższego zmniejszenie dotychczasowej wartości bilansowej nieruchomości ujmuje się w wyniku. Jednakże do wysokości nadwyżki z przeszacowania danej nieruchomości, zmniejszenie to jest ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach oraz zmniejsza nadwyżkę z przeszacowania w kapitale własnym,
- (b) Wynikające z powyższego zwiększenie dotychczasowej wartości bilansowej nieruchomości:
  - (i) Do wysokości, w jakiej zwiększenie to stanowi odwrócenie uprzedniej straty z tytułu utraty wartości tej nieruchomości – zwiększenie ujmuje się w wyniku. Kwota ujęta w wyniku nie może jednak przekroczyć kwoty, której dodanie doprowadza wartość bilansową nieruchomości do takiej wartości, jaka byłaby ustalona (po odliczeniu amortyzacji), jeśli w ogóle nie ujęto straty z tytułu utraty wartości,
  - (ii) Pozostała część zwiększenia jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach oraz zwiększa nadwyżkę z przeszacowania w kapitale własnym. Przy późniejszym zbyciu nieruchomości inwestycyjnej, nadwyżkę z przeszacowania zawartą w kapitale własnym można przenieść do zysków zatrzymanych. Przeniesienie z kapitału z przeszacowania do zysków zatrzymanych odbywa się z pominięciem wyniku.

## 10.8 Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne

wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji.

### **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

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

	<b><i>Patenty i licencje</i></b>	<b><i>Oprogramowanie komputerowe</i></b>	<b><i>Znaki towarowe</i></b>
<b>Okresy użytkowania</b>	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	20 lat
<b>Wykorzystana metoda amortyzacji</b>	Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane.	Metoda liniowa	Metoda liniowa
<b>Test na utratę wartości</b>	Dla aktywów o określonym okresie amortyzacji - bieżąca ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. Dla aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania - coroczne wykonanie testu oraz w przypadku zaistnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

### **10.8.1 Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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

### **10.9 Leasing**

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

### **10.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

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

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

### **10.11 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe, powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### **10.12 Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu

wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku

sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### **10.13 Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### **10.13.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

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

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

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

#### **10.13.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### **10.13.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

## 10.14 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

### 10.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę



zamortyzowanego kosztu, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmują się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

#### **10.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmują się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmują się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

#### **10.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym**

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmują się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmują się w innych całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmują się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

#### **10.15 Zapasy**

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

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

Materiały	<ul style="list-style-type: none"><li>• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”</li></ul>
Produkty gotowe i produkty w toku	<ul style="list-style-type: none"><li>• koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego</li></ul>
Towary	<ul style="list-style-type: none"><li>• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.</li></ul>

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

### **10.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

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

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

### **10.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

### **10.18 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

### **10.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są

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

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

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

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

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

## **10.20 Rezerwy**

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

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

## **10.21 Odprawy emerytalne**

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

programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczana przez Grupę na każdy dzień bilansowy. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Grupa rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

## **10.22 Przychody**

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

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

### **10.22.1 Sprzedaż towarów i produktów**

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

### **10.22.2 Świadczenie usług**

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

### **10.22.3 Odsetki**

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

### **10.22.4 Dywidendy**

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

### **10.22.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

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

### **10.22.6 Dotacje rządowe**

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

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy

składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **10.23 Podatki**

### **10.23.1 Podatek bieżący**

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

### **10.23.2 Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **10.24 Podatek od towarów i usług**

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

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

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

## **10.25 Zysk netto na akcję**

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

# **11 Segmenty operacyjne**

W ramach segmentacji operacyjnej Grupa PKM Duda stosuje podział podstawowy na segmenty branżowe. Działalność Grupy PKM Duda w 2014 roku skoncentrowana była w pięciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 5 segmentów branżowych: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe.

### **Segment produkcyjny**

**Polski Koncern Mięsy DUDA S.A.** („PKM Duda”) jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. Od dnia 27 grudnia 2012 roku w strukturze PKM DUDA S.A. znajduje się Oddział Makton zajmujący się hurtowym handlem mięsa i jego przetworami. Oddział Makton jest jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Spółka zajmuje się również produkcją wędlin w zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu. PKM Duda prowadzi również działalność w zakresie uboju bydła wołowego w zakładzie produkcyjnym w Hucie koło Czarnkowa.

**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 Karolinkach. Zakład posiada odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.

### **Segment produkcyjny**

- **Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. Od dnia 27.12.2012 w strukturze PKM DUDA S.A. znajdował się Oddział MAKTON zajmujący się hurtowym handlem mięsa i jego przetworami. Oddział Makton jest jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Z dniem 1 stycznia 2015r. nastąpiło organizacyjne połączenie Oddziału CM Makton w Warszawie z PKM DUDA SA. Przedmiotowa zmiana jest kolejnym etapem integracji biznesowej PKM DUDA S.A. Spółka zajmuje się również produkcją wędlin w zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu. PKM DUDA prowadzi również działalność w zakresie uboju bydła wołowego w zakładzie produkcyjnym w Hucie koło Czarnkowa.
- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Kluczowymi ogniwami firmy są zakłady przerobu dziczyzny usytuowane w Wałbrzychu i w Karolinkach. Zakłady posiadają odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami rynkowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.

### **Segment handlowy**

- **Centrum Mięсны Makton S.A (do dnia 27.12.2012 jako samodzielny podmiot , do dnia 31.12.2014 jako Oddział w PKM DUDA.S.A)** . Jest wyspecjalizowanym podmiotem zajmującym się dystrybucją mięsa i wędlin w terenie kraju w oparciu o sieć hurtowni zlokalizowanych na rynku mazowieckim, małopolskim, śląskim i wielkopolskim. Centrum Mięсны Makton posiada sieć sklepów patronackich.
- **NetBrokers Sp. z o.o. SK** - wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.
- **Pork Pro Sp. z o.o. SK** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild GmbH** – spółka zajmująca się handlem towarami (dziczyzna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnię składową, na terenie Niemiec. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.

### **Segment rolny zwierzęcy**

- **Agro Duda Sp. z o.o.** prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcję roślinną.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.

### Segment rolny roślinny

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Plon Sp. z o.o.** - spółka tworząca grupę producencką zajmująca się organizacją sprzedaży zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży roślin oleistych.

### Segment pozostałe

- **Tigra Trans sp. z o.o.** – spółka powołana w celu zarządzania spółką Tigra Trans Sp. zo.o. sp. k
- **Tigra Trans sp. z o.o. SK**- spółka świadcząca usługi transportowe
- **Bio Gamma sp.z o.o.**- została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Bio Delta sp. z o.o.**- została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.
- **Centrum Mięśne Makton sp. z o.o.**- spółka powołana w celu działalności firm centralnych head office- nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Hunter Wild Polska sp. Z o.o.**- spółka powołana w celu doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Insignia Management sp. z o.o.**- spółka zajmuje się pośrednictwem w zakupach na rzecz członków grupy
- **Netbrokers Polska sp.z o.o.**- spółka powołana w celu zarządzania spółką Netbrokers Polska sp. z o.o. SK
- **Pork Pro Polska sp. z o.o.** - - spółka powołana w celu zarządzania spółką Pork Pro Polska sp. z o.o. SK
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca wieprzowego.
- **PF „MK” Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Aktualnie w trakcie budowy własnej sieci detalicznej. Na półrocze 2014 roku spółka posiadała około 37 własnych sklepów
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** –Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2014 roku
- **PP Swiniokompleks Zoria**- spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2014 r.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem operacyjnym w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

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



*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku**

	<i>Segment produkcyjny</i>	<i>Segment handlowy</i>	<i>Segment rolny zwierzęcy</i>	<i>Segment rolny roślinny</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	537 217	1 106 125	10 791	6 495	27 796	-	<b>1 688 424</b>
Sprzedaż między segmentami	37 911	5 616	72 281	865	14 099	- 130 772	-
<b>Przychody segmentu</b>	<b>575 128</b>	<b>1 111 741</b>	<b>83 072</b>	<b>7 360</b>	<b>41 895</b>	<b>- 130 772</b>	<b>1 688 424</b>
<b>Wyniki</b>							
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>- 2 099</b>	<b>16 395</b>	<b>2 317</b>	<b>2 815</b>	<b>12 276</b>	<b>-</b>	<b>31 704</b>
<b>Pozostałe informacje</b>							
Nakłady inwestycyjne	9 449	2 161	8 716	476	686	-	<b>21 488</b>
Amortyzacja	7 015	6 155	4 500	867	4 235	-	<b>22 773</b>

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)**

	<i>Segment produkcyjny</i>	<i>Segment handlowy</i>	<i>Segment rolny zwierzęcy</i>	<i>Segment rolny roślinny</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	652 998	1 192 299	1 210	18 512	38 573	-	<b>1 903 592</b>
Sprzedaż między segmentami	35 038	3 053	118 264	741	71 316	- 228 412	-
<b>Przychody segmentu</b>	<b>688 036</b>	<b>1 195 352</b>	<b>119 473</b>	<b>19 253</b>	<b>109 890</b>	<b>- 228 412</b>	<b>1 903 592</b>
<b>Wyniki</b>							
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>9 795</b>	<b>15 958</b>	<b>10 425</b>	<b>1 900</b>	<b>369</b>	<b>-</b>	<b>38 448</b>
<b>Pozostałe informacje</b>							
Nakłady inwestycyjne	3 921	3 226	4 786	926	6 267	-	<b>19 125</b>
Amortyzacja	7 148	8 183	4 487	1 066	4 119	-	<b>25 003</b>

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

## Informacje geograficzne

Przychody od kluczowych klientów zewnętrznych wg krajów:

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b></i>
<b>Polska</b>	<b>1 455 644</b>	<b>1 634 763</b>
<b>Zagranica, w tym:</b>	<b>232 781</b>	<b>268 829</b>
Białoruś	-	1 969
Rosja	-	9 563
Włochy	61 869	78 489
Niemcy	17 021	31 413
Korea Południowa	2 186	8 352
Holandia	32 037	51 056
Litwa	7 289	2 512
Wielka Brytania	5 075	8 809
Hiszpania	8 876	4 676
Ukraina	5 025	4 915
Czechy	4 154	3 592
Austria	28 265	9 322
Irlandia	1 728	5 521
Hongkong	8 150	9 931
Bahamy	793	1 833
Dania	2 277	1 713
Słowacja	5 058	7 653
Węgry	7 180	1 729
Grecja	9 294	8 897
Kosowo	49	3 480
Portugalia	-	1 819
Pozostałe	26 456	11 585
<b>Razem</b>	<b>1 688 424</b>	<b>1 903 592</b>

## 12 Przychody i koszty

### 12.1 Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		250	4 187
Dotacje	33.3	2 988	2 905
Rozwiązanie rezerwy na energię elektryczną		220	-
Rozwiązanie rezerwy na transport		348	-
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania podatkowe na Ukrainie		-	1 230
Rozwiązanie pozostałych rezerw		396	420
Otrzymane kary i odszkodowania		688	669
Nadwyżki inwentaryzacyjne netto		37	119
Wykup z leasingu środków trwałych		-	146
Zwrot kosztów ubezpieczeń		858	116
Rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe		2 000	
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	20	8 900	2 448
Przychody z tytułu zarządzania		-	145
Sprzedaż wierzytelności		170	-
Usługi marketingowe		200	-
Zawarte umowy		294	-
Odpady produkcyjne		-	317
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności		-	1 191
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość towarów		271	-
Spisanie zadłużenia kredytowego		290	-
Zwrot kosztów sądowych		203	132
Dotacje otrzymane w grupie producenckiej		657	-
Inne		937	2 297
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>		<b>19 707</b>	<b>16 322</b>

### 12.2 Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>
Zawiązanie odpisu na zapasy		533	448
Zawiązanie odpisu na należności	27	5 708	816
Zawiązanie rezerwy urlopowej		102	105
Szkody komunikacyjne		224	42
Straty w produkcji roślinnej i zwierzęcej		120	386
Przekazane darowizny		17	550
Zabezpieczenie hipoteki		386	188
Spisane aktywa trwałe	18	2 035	1 772
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		2 486	
Rezerwa na premię zarządu		-	500
Dopłaty do eksportu		316	-
Inne koszty		745	1 501
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>		<b>12 672</b>	<b>6 308</b>

## 12.3 Przychody finansowe

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	5	136
Przychody z tytułu odsetek bankowych	53	89
Przychody z tytułu odsetek od należności	264	315
Zysk ze zbycia inwestycji	-	1 141
Przychody z tytułu zabezpieczenia hipoteki	95	43
Rozwiązanie odpisu pożyczki*	1 588	1 284
Odsetki od wykupu gruntów	93	-
Pozostałe	15	115
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>2 113</b>	<b>3 122</b>

\*Grupa rozwiązała odpis pożyczki w związku ze zmianą właściciela spółki będącej pożyczkobiorcą. Pożyczkobiorca po zmianie właściciela spłaca pożyczkę od Grupy, wobec czego ustały przesłanki będące podstawą zawiązania odpisu.

## 12.4 Koszty finansowe

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Odsetki z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	8 561	11 666
Odsetki od leasingu	437	622
Pozostałe odsetki	864	1 071
Ujemne różnice kursowe	794	509
Aktualizacja wartości inwestycji	273	166
Prowizje bankowe	935	1 451
Prowizje i koszty faktoringu	1 048	1 187
Wartość sprzedanych wierzytelności	338	-
Odpis pożyczki z naliczonymi odsetkami	254	-
Pozostałe	-	13
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>13 504</b>	<b>16 685</b>

## 12.5 Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Amortyzacja	12.6	22 773	24 853
Zużycie materiałów i energii		790 634	881 054
Usługi obce		134 106	117 819
Podatki i opłaty		6 091	5 630
Wynagrodzenia		59 514	63 266
Koszty świadczeń pracowniczych	12.7	12 105	13 776
Pozostałe koszty rodzajowe		13 498	15 942
Koszty dotyczące transakcji wewnątrz grupy kapitałowej		-222 850	-205 073
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>815 872</b>	<b>917 267</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		654 468	753 618
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		124 180	117 468
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		36 657	45 590
Zmiana stanu produktów		567	591

Spadek kosztów materiałów i energii w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku jest wynikiem spadku wolumenu produkcji. Wzrost kosztów usług obcych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku wynika ze wzrostu kosztów transportu – Grupa zmniejszyła flotę własnych samochodów dostawczych na rzecz korzystania z usług zewnętrznych firm transportowych.

## 12.6 Koszty amortyzacji

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	14 480	16 257
Amortyzacja środków trwałych	14 428	16 057
Amortyzacja wartości niematerialnych	52	200
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>3 652</b>	<b>5 809</b>
Amortyzacja środków trwałych	3 303	5 513
Amortyzacja wartości niematerialnych	349	296
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>4 641</b>	<b>2 787</b>
Amortyzacja środków trwałych	3 890	2 259
Amortyzacja wartości niematerialnych	751	528

## 12.7 Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Wynagrodzenia	59 514	63 266
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym ubezpieczenia społeczne	12 105	13 776
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>71 619</b>	<b>77 042</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	19 598	19 861
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	36 460	38 808
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	15 561	18 373

## 13 Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
<b>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych:</b>		
Wycena IRS	630	-
<b>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>		
Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	2 717	-

Grupa ujęła w innych całkowitych dochodach wycenę do wartości godziwej nieruchomości na dzień przeklasyfikowania z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnej.

## 14 Podatek dochodowy

### 14.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i>		<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i> <i>(przekształcone)</i>	
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	124	-	99
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	124	-	99
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		2 437	-	1 864
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		2 437	-	1 864
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>		<b>2 312</b>	<b>-</b>	<b>1 963</b>

### 14.2 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>31 grudnia 2014</i>		<i>31 grudnia 2013</i> <i>(przekształcone)</i>	
	<i>Różnica między wartością bilansową a podatkową</i>	<i>Wartość podatku odroczonego</i>	<i>Różnica między wartością bilansową a podatkową</i>	<i>Wartość podatku odroczonego</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze i obciążenia z nimi związane	4 360	828	2 036	387
Ujemne różnice kursowe	893	170	413	78
Odsetki od kredytów i pożyczek	82	16	114	22
Straty podatkowe z lat poprzednich	13 947	2 650	34 535	6 562
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową nieruchomości inwestycyjnych	13 691	2 601		
Rezerwa na usługi marketingowe	3 068	583	1 192	226
Rezerwy pracownicze	2 246	427	1 846	351
Zobowiązania z tytułu umów cywilnoprawnych	-	-	7	1
Odpis aktualizujący należności handlowe	12 593	2 393	17 437	3 313
Odpis aktualizujący majątek trwały	5 877	1 117	5 669	1 077
Odpis aktualizujący zapasy	377	72	-	-
Pozostałe rezerwy	683	130	-	-
Zobowiązania handlowe nieopłacone-przeterminowane	333	63	159	30
Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	16 584	3 151	8 815	1 675
Rezerwa na niedobory inwentaryzacyjne	-	-	391	74
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	626	119	2 054	390
Zobowiązania leasingowe	-	-	2 862	544
Nieściągalne należności	8 778	1 668	-	-
Rezerwy na premie pieniężne	1 101	209	1 015	193

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<b>Razem</b>	<b>85 237</b>	<b>16 195</b>	<b>78 545</b>	<b>14 924</b>
	-	-		
	<b>31 grudnia 2014</b>		<b>31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>	
	<i>Różnica między wartością bilansową a podatkową</i>	<i>Wartość podatku odroczonego</i>	<i>Różnica między wartością bilansową a podatkową</i>	<i>Wartość podatku odroczonego</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Dodatnie różnice kursowe	1 377	262	118	23
Znak towarowy	19 400	3 686	20 403	3 877
Wycena nieruchomości	-	-	10 438	1 983
Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	1 827	347	1 640	312
Premie pieniężne od dostawców	1 081	205	393	75
Pozostałe tytuły	623	118	-	-
<b>Razem</b>	<b>24 308</b>	<b>4 619</b>	<b>32 992</b>	<b>6 269</b>

## 15 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa nie tworzyła odpisu na Fundusz w 2014 oraz 2013 roku. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Pożyczki udzielone pracownikom	119	96
Środki pieniężne	202	649
Zobowiązania z tytułu Funduszu	321	745
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 16 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
<b>Zysk / (strata) netto za okres (w tys. PLN)</b>	<b>22 625</b>	<b>22 922</b>
Srednia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	27 800 229	27 800 229
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>	<b>0,81</b>	<b>0,82</b>
- podstawowy (rozwodniony) z zysku za okres sprawozdawczy	0,81	0,82
- podstawowy (rozwodniony) z zysku z działalności	0,81	0,82



kontynuowanej za okres sprawozdawczy

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

W związku z brakiem instrumentów rozwadniających, nie ma różnicy pomiędzy zyskiem (stratą) na akcję podstawową i rozwodnioną.

## **17 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

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

## 18 Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	<i>Grunty( w tym prawo wieczystego użytkowania)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej)</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>74 949</b>	<b>219 733</b>	<b>138 649</b>	<b>46 394</b>	<b>16 276</b>	<b>12 899</b>	<b>508 900</b>
Nabycia	-	3 877	2 111	1 707	135	6 941	14 771
Zwiększenia (leasing)	-	157	858	3 064	3	317	4 399
Przeklasyfikowanie w ramach grup	-	-	2 990	-	150	4 922	1 782*
Sprzedaż	- 857	- 1 450	- 2 169	- 6 839	-	1	- 11 316
Likwidacja	-	114	9 238	1 677	578	-	11 607
Wykup z leasingu	-	-	-	3 474	-	-	3 474
Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	- 9 197	- 5 700	- 1 985	- 45	- 768	- 331	- 18 026
Różnice kursowe z przeliczenia	- 3 730	- 1 541	6 334	1 245	755	302	2 761
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>61 165</b>	<b>214 962</b>	<b>137 550</b>	<b>40 375</b>	<b>15 973</b>	<b>14 601</b>	<b>484 626</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>5 084</b>	<b>48 206</b>	<b>90 799</b>	<b>36 184</b>	<b>15 014</b>	<b>2 383</b>	<b>197 670</b>
Amortyzacja za okres	83	6 423	11 269	4 698	160	-	22 633
Umorzenie związane ze sprzedażą i likwidacją środków trwałych (wyksięgowanie)	-	860	4 658	9 565	119	-	15 202
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	1 100	250	-	-	-	1 350
Różnice kursowe z przeliczenia	-	507	3 677	361	105	42	3 594
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>5 167</b>	<b>55 376</b>	<b>93 983</b>	<b>30 956</b>	<b>14 950</b>	<b>2 425</b>	<b>202 857</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>69 865</b>	<b>171 527</b>	<b>47 850</b>	<b>10 210</b>	<b>1 262</b>	<b>10 516</b>	<b>311 230</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>55 998</b>	<b>159 586</b>	<b>43 567</b>	<b>9 419</b>	<b>1 023</b>	<b>12 176</b>	<b>281 769</b>

\*Dotyczy aktywów niematerialnych

Grupa PKM DUDA S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	<i>Grunty( w tym prawo wieczystego użytkowania)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej)</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>81 020</b>	<b>220 164</b>	<b>141 080</b>	<b>63 819</b>	<b>16 417</b>	<b>14 712</b>	<b>537 212</b>
Nabycia	-	2 939	5 778	9 115	407	7 154	25 393
Zwiększenia (leasing)	-	417	-	1 370	-	1 771	3 558
Przeklasyfikowanie w ramach grup	-	-	74	-	74	4 240	4 240
Sprzedaż	- 998	- 1 896	- 5 688	- 25 626	- 12	- 2	- 34 222
Sprzedaż jednostek zależnych	-	-	1	-	-	-	1
Likwidacja	-	-	-	156	-	-	156
Wykup z leasingu	-	-	-	1 575	-	-	1 575
Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	- 4 966	- 1 331	- 2 366	- 451	- 602	- 6 417	- 16 133
Różnice kursowe z przeliczenia	- 107	- 560	- 80	- 102	- 8	- 79	- 936
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>74 949</b>	<b>219 733</b>	<b>138 649</b>	<b>46 394</b>	<b>16 276</b>	<b>12 899</b>	<b>508 900</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>7 955</b>	<b>42 221</b>	<b>89 694</b>	<b>54 153</b>	<b>15 079</b>	<b>1 129</b>	<b>210 231</b>
Amortyzacja za okres	82	6 737	8 086	7 750	539	-	23 194
Umorzenie związane ze sprzedażą i likwidacją środków trwałych (wyksięgowanie)	-	277	7 680	25 831	612	-	34 400
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	620	10	-	-	630
Odwrócenie odpisów aktualizujących	- 3 060	- 1 031	-	-	-	1 247	- 2 844
Różnice kursowe z przeliczenia	107	556	79	102	8	7	859
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>5 084</b>	<b>48 206</b>	<b>90 799</b>	<b>36 184</b>	<b>15 014</b>	<b>2 383</b>	<b>197 670</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>73 065</b>	<b>177 943</b>	<b>51 386</b>	<b>9 666</b>	<b>1 338</b>	<b>13 583</b>	<b>326 981</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>69 865</b>	<b>171 527</b>	<b>47 850</b>	<b>10 210</b>	<b>1 262</b>	<b>10 516</b>	<b>311 230</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 554 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1 499 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu. Grunty i budynki o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku: 162 015 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 167 566 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

## 19 Leasing

### 19.1 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa była stroną umów leasingowych, których przedmiotem były głównie samochody ciężarowe, samochody osobowe oraz maszyny produkcyjne.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływanego leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	<b>31 grudnia 2014</b>		<b>31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	2 456	2 180	3 351	2 974
W okresie od 1 do 5 lat	3 796	3 441	3 189	3 176
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>6 252</b>	<b>5 621</b>	<b>6 539</b>	<b>6 150</b>
Koszty finansowe	631	-	389	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>5 621</b>	<b>-</b>	<b>6 150</b>	<b>-</b>
Krótkoterminowe	-	2 180	-	2 974
Długoterminowe	-	3 441	-	3 176

## 20 Nieruchomości inwestycyjne

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>	<b>29 698</b>	<b>26 605</b>
Zmiany stanu:	26 183	3 093
Zyski z tytułu wyceny wartości godziwej ujęte w rachunku zysków i strat	6 413	2 231
Zyski z tytułu wyceny wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	2 717	-
Sprzedaż	1 329	1 161
Reklasyfikacje	18 382	2 023
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>55 881</b>	<b>29 698</b>

W hierarchii wyceny do wartości godziwej, wszystkie nieruchomości inwestycyjne należą do poziomu 3.

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

	<i><b>Istotne nieobserwowal ne dane wejściowe</b></i>	<i><b>31 grudnia 2014</b></i>	<i><b>Istotne nieobserwowal ne dane wejściowe</b></i>	<i><b>31 grudnia 2013 (przekształcone)</b></i>
Nieruchomości wyceniane metodą porównywania parami	szacowana cen za 1m2 cen średnia za 1m2	79,78 - 3909,00 PLN 100,74 - 2428,08 PLN	szacowana cen za 1m2 cen średnia za 1m2	61,43 - 510,47 PLN 84,75 - 442,82 PLN
Nieruchomości wyceniane metodą skorygowanej ceny średniej	szacowana cen za 1m2	82,24 - 0,8415 PLN	cen średnia za 1m2	19,11 - 63,90 PLN

Zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość godziwa jest szacowana na podstawie założeń dotyczących korzyści i zobowiązań związanych z utrzymywaniem składnika aktywów przez okres ekonomicznej użyteczności włączając w to wartość końcową oraz wartość rezydualną. Metoda ta polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, dla których jest szacowana rynkowa stopa dyskontowa celem ustalenia wartości bieżącej strumienia przychodów. Stopa dyskonta wartości końcowej jest zwykle ustalana oddzielnie i różni się od stopy dyskontowej.

Okres prognozy, jak i konkretny harmonogram wpływów i wydatków jest określany przy uwzględnieniu zmian wynikających z przeglądu umów najmu, odnowienia najmu, dalszego podnajmu, planowanej przebudowy czy ponownego wyposażenia. Okres jest zwykle uwarunkowany specyfiką danej klasy nieruchomości. Przepływ dla danego okresu jest zwykle szacowany jako dochód brutto skorygowany o koszt niewynajętej powierzchni, koszty nierefakturowane, koszty związane z nieściągnięciem należności, dodatkowe korzyści wpisane w umowy najmu, koszty utrzymania, koszty prowizji agentów oraz pozostałe koszty związane z bieżącym funkcjonowaniem i zarządzaniem nieruchomością. Przyszłe przepływy z działalności operacyjnej po opodatkowaniu wraz z wartością rezydualną są następnie dyskontowane.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa nie uzyskiwała przychodów z czynszów związanych z wynajmem nieruchomości oraz nie ponosiła bezpośrednich kosztów operacyjnych wynikających z posiadania nieruchomości inwestycyjnych.

## 21 Aktywa niematerialne

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>- w tym oprogramowanie komputerowe</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>8 286</b>	<b>7 861</b>
Nabycia	2 247*	2 247
Likwidacja	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>9 743</b>	<b>9 625</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>3 692</b>	<b>3 277</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	1 113	936
Umorzenie związane ze sprzedażą i likwidacją aktywów niematerialnych	-	-
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>3 870</b>	<b>3 730</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>4 594</b>	<b>4 584</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>5 872</b>	<b>5 895</b>
	<i>Patenty i licencje</i>	<i>- w tym oprogramowanie komputerowe</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>7 821</b>	<b>7 573</b>
Nabycia	465	288
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>8 286</b>	<b>7 861</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>2 636</b>	<b>2 409</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	1 056	868
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>3 692</b>	<b>3 277</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>5 185</b>	<b>5 164</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>4 594</b>	<b>4 584</b>

\*1 782 tys. PLN dotyczy przyjęcia aktywów niematerialnych z aktywów niematerialnych w budowie

## 22 Wartość firmy i znaki towarowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość wartości firmy wyniosła 74 460 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 74 460 tys. PLN).

Wartość firmy alokowana jest do segmentów operacyjnych, co przedstawia poniższa tabela:

Segment operacyjny	Spółka	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (przeeksztalone)
Produkcyjny			
	Hunter Wild	1 044	1 044
<b>Razem segment</b>		<b>1 044</b>	<b>1 044</b>
Handlowy			
	PKM DUDA- ODDZIAŁ MAKTON	66 257	66 257
	NETBROKERS POLSKA	603	603
	PORK PRO POLSKA	855	855
<b>Razem segment</b>		<b>67 715</b>	<b>67 715</b>
Rolny roślinny			
	AGROPROF	3 001	3 001
	ROLPOL	2 686	2 686
	AGRONET	2	2
<b>Razem segment</b>		<b>5 689</b>	<b>5 689</b>
Pozostały			
	ROSAN AGRO	12	12
<b>Razem segment</b>		<b>12</b>	<b>12</b>
<b>Razem wartość firmy</b>		<b>74 460</b>	<b>74 460</b>

Znaki towarowe alokowane są do segmentu handlowego. W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku dokonano zmiany okresu ekonomicznej użyteczności znaków towarowych z nieokreślonego na określony, naliczono odpis amortyzacyjny za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz brak przesłanek świadczących o utracie wartości odstąpiono od wykonywania testu na utratę wartości znaków towarowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość znaków towarowych Stół Polski oraz CM Makton wyniosła 19 400 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 20 400 tys. PLN).

W odniesieniu do wartości firmy, na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka sporządziła test na utratę wartości. Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości na poziomie segmentów operacyjnych będących jednocześnie ośrodkami generującymi środki pieniężne.

Odzyskiwalna wartość poszczególnych segmentów operacyjnych została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres.

Obliczenie wartości użytkowej poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

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

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

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez kierownictwo szacunek ryzyka typowego dla każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie oraz ryzyk właściwych dla poszczególnych składników aktywów, które nie zostały

wbudowane w szacunek przepływów pieniężnych. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności Grupy i jej segmentów operacyjnych, w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa WACC bierze pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Koszt kapitału własnego opiera się na zwrocie z inwestycji oczekiwany przez inwestorów Grupy. Koszt długu jest oparty na oprocentowanych instrumentach dłużnych, które Grupa ma obowiązek obsługiwać. Ryzyko specyficzne dla segmentu jest uwzględniane poprzez zastosowanie indywidualnego współczynnika beta. Współczynniki beta są szacowane co roku w oparciu o szeroko dostępne dane rynkowe.

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

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

### **Wrażliwość na zmiany założeń**

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

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

Odzyskiwalna wartość segmentu została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Przewidywane przepływy pieniężne zostały zaktualizowane w celu uwzględnienia zmniejszonego popytu na produkty i usługi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 9% (2013: 11,7%), a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

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

Odzyskiwalna wartość segmentu została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Przewidywane przepływy pieniężne zostały zaktualizowane w celu uwzględnienia zmniejszonego popytu na produkty i usługi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 9% (2013: 11,0%), a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

#### ***Segment rolny roślinny***

Odzyskiwalna wartość segmentu została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Przewidywane przepływy pieniężne zostały zaktualizowane w celu uwzględnienia zmniejszonego popytu na produkty i usługi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 9% (2013: 11,2%), a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

#### ***Segment pozostały***

Odzyskiwalna wartość segmentu została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Przewidywane przepływy pieniężne



zostały zaktualizowane w celu uwzględnienia zmniejszonego popytu na produkty i usługi. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 15% (2013: 11,2%), a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

## 23 Pozostałe aktywa

### 23.1 Pozostałe aktywa finansowe

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b></i>
Pożyczki udzielone	27	68
Udziały długoterminowe	246	396
<b>Razem</b>	<b>273</b>	<b>464</b>
- krótkoterminowe	27	68
- długoterminowe	246	396

### 23.2 Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b></i>
Należności budżetowe	11 846	14 368
Ubezpieczenia	249	79
Premie pieniężne	1 123	393
VAT naliczony do rozliczenia w następnym okresie	329	1 172
Doradztwo prawne, finansowe	57	280
Remonty rozliczane w czasie	276	395
Gaz	160	157
Dotacja	535	-
Pozostałe	503	1 253
<b>Razem</b>	<b>15 079</b>	<b>18 097</b>
-krótkoterminowe	15 014	18 037
-długoterminowe	65	60

## 24 Świadczenia pracownicze

### 24.1 Świadczenia emerytalne

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość rezerwy na świadczenia emerytalne wyniosła 289 tys. PLN (31 grudnia 2013 roku: 266 tys. PLN).

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	<b>Kwota / Procent</b>	
	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Podstawę do obliczenia wypłat z tytułu odpraw emerytalnych była średnia płaca w kwocie:	3 802	3 064
Szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) roczny wzrost wynagrodzenia:	2,40%	2,40%
Szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) półroczny wzrost wynagrodzenia:	1,20%	1,20%
Przyjęta do ustalenia bieżącej wartości przyszłości wypłat stopa dyskontowa (w ujęciu rocznym)	5%	5%

## 25 Zapasy

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Materiały	5 912	7 152
Produkcja w toku	841	1 651
Wyroby gotowe	12 668	11 291
Towary	8 003	9 136
Zaliczki na dostawy	21	60
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>27 445</b>	<b>29 290</b>

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa ujęła odpis na zapasy w wysokości 377 tys. PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku: 0 PLN).

## 26 Aktywa biologiczne

W tabeli poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży związane z aktywami biologicznymi za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Przychody ze sprzedaży inwentarza żywego	10 888	13 559
<b>Razem przychody z aktywów biologicznych</b>	<b>10 888</b>	<b>13 559</b>

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży inwentarza żywego w ramach przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała 98 792 sztuk trzody chlewnej (31 grudnia 2013: 99 995 sztuk). W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa sprzedała 144 tys. sztuk inwentarza żywego (w 2013 roku: 152 tys. sztuk).

Inwentarz żywy jest zaliczany do aktywów obrotowych, jeśli ma zostać sprzedany w ciągu roku od daty bilansowej. Zboża oraz mięso przenoszone są do zapasów w momencie zbioru/pozyskania.

Aktywa biologiczne podlegają wycenie na poziomie 3 hierarchii wyceny do wartości godziwej.

W ciągu roku nie miały miejsca żadne przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

W tabeli poniżej przedstawiono wartości aktywów biologicznych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b></i>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia</b>	<b>35 412</b>	<b>35 412</b>
Nabycia, urodzenia	122 005	132 014
Straty inwentarza żywego	- 3 073	- 3 570
Zmiana wartości godziwej z powodu przemiany biologicznej	65 914	71 443
Zmiana wartości godziwej inwentarza żywego z tytułu zmiany cen	-	-
Transfer zboża i mięsa do zapasów	-	-
Sprzedaż	- 188 288	- 199 887
Różnice kursowe z przeliczenia		
<b>Wartość na dzień 31 grudnia</b>	<b>31 970</b>	<b>35 412</b>
- trwale	<b>8 794</b>	<b>8 179</b>
- obrotowe	<b>23 177</b>	<b>27 233</b>

	<i><b>31 grudnia 2014</b></i>	<i><b>31 grudnia 2013 (przekształcone)</b></i>
<b>Inwentarz żywy w wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży</b>		
Inwentarz żywy przeznaczony do hodowli	15 171	16 295
Inwentarz żywy przeznaczony do uboju	16 799	19 117
<b>Razem</b>	<b>31 970</b>	<b>35 412</b>

Grupa otrzymuje dotacje do działalności rolniczej. Charakter tych dotacji został opisany w Nocie 32.3.

## 27 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b></i>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>124 772</b>	<b>152 404</b>
- należności od odbiorców krajowych	79 504	120 191
- należności od odbiorców zagranicznych	45 268	32 213
<b>Pozostałe należności od osób trzecich</b>	<b>4 748</b>	<b>6 253</b>
Pozostałe należności	4 748	6 253
<b>Ogółem (brutto)</b>	<b>129 520</b>	<b>158 657</b>
Odpis aktualizujący należności	24 867	20 775
<b>Należności netto</b>	<b>104 653</b>	<b>137 882</b>

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Sprzedaż w znacznej mierze odbywa się na podstawie limitów ubezpieczeniowych (ubezpieczenie

kredytu kupieckiego). Według najlepszej wiedzy kierownictwa spółki poziom dokonywanych odpisów aktualizacyjnych na należności nieściągalne jest właściwy.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 24 867 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 20 775 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>20 775</b>	<b>23 225</b>
Zwiększenie	6 525	2 363
Wykorzystanie	1 109	1 704
Rozwiązanie z tytułu spłat	1 324	3 109
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>24 867</b>	<b>20 775</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku według terminu płatności przed odpisem:

	<i>Nie- przeterminowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i>				<i>Razem</i>
		<i>&lt; 1 miesiąc</i>	<i>1- 6 miesięcy</i>	<i>6-12 miesięcy</i>	<i>&gt; 12 miesięcy</i>	
<b>31 grudnia 2014</b>	70 160	26 109	6 754	4 085	17 664	124 772
<b>31 grudnia 2013</b>	86 675	36 386	5 188	2 074	22 081	152 404

## 28 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 46 429 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 20 966 tys. PLN).

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

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Środki pieniężne w kasie	434	1 082
Środki pieniężne na rachunku bankowym	28 035	16 122
Lokaty krótkoterminowe	16 635	2 592
Środki pieniężne w drodze	1 325	1 170
<b>Razem</b>	<b>46 429</b>	<b>20 966</b>

## 29 Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 29.1 Kapitał podstawowy

<b>Kapitał akcyjny/ udziałowy</b>	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Akcje zwykłe serii A/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	-	23 000 000
Akcje zwykłe serii A/ udziały o wartości nominalnej 10 złotych każda	27 800 229	-
Akcje zwykłe serii B/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	-	10 142 000
Akcje zwykłe serii C/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	-	10 000 000
Akcje zwykłe serii D/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	-	4 558 000
Akcje zwykłe serii E/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	-	500 000
Akcje zwykłe serii F/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	-	900 000
Akcje zwykłe serii G/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	-	48 200 000
Akcje zwykłe serii H/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	-	82 468 843
Akcje zwykłe serii I/ udziały o wartości nominalnej 1 złotych każda	-	98 233 447

Zmiana liczby akcji wynikała z realizacji uchwały nr 24/14/05/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2014 roku w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności z tym związanych, w oparciu o którą ustalona została nowa wartość nominalna akcji Spółki w wysokości 10 (dziesięć) złotych w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 1 (jeden) złoty oraz zmniejszenia proporcjonalnie ogólnej liczby akcji Spółki z 278.002.290 (dwieście siedemdziesiąt osiem milionów dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) na 27.800.229 (dwadzieścia siedem milionów osiemset tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć), przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

	<b>Ilość</b>	<b>Wartość</b>
<b>Akcje zwykłe/ udziały wyemitowane i w pełni opłacone</b>		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	278 002 290	278 002 290
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	27 800 229	278 002 290
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	278 002 290	278 002 290
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	278 002 290	278 002 290

#### 29.1.1 Wartość nominalna akcji

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10 złotych i zostały w pełni opłacone.

#### 29.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

#### 29.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

**31 grudnia 2014 roku**

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	CEDROB S.A.	9 171 294	32,99	9 171 294	32,99
2.	Pozostali	18 628 935	67,01	18 628 935	67,01

**31 grudnia 2013 roku (przekształcone)**

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	29 994 181	11	29 994 181	11
2.	Kredyt Bank Spółka Akcyjna	28 529 504	10	28 529 504	10
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7	20 369 538	7
4.	Pozostali	199 109 067	72	199 109 067	72

## 29.2 Kapitał zapasowy

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

## 29.3 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe spółek z Grupy PKM Duda są przygotowywane zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o zysk ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 29.4 Udziały niekontrolujące

Na dzień 31 grudnia 2014 roku brak udziałów niekontrolujących.

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

## 30 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Nazwa banku	Rodzaj	Termin spłaty	Kwota przyznane-go kredytu w tys.	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	31 grudnia 2014			31 grudnia 2013 (przekształcone)		
						Kwota do spłaty w tys. PLN	długoterminowe	krótkoterminowe	Kwota do spłaty w tys. PLN	długoterminowe PLN	krótkoterminowe PLN
Raiffeisen Bank Polska	Refinansowy	2019-12-31	50 000	PLN	WIBOR 3M	50 000	40 000	10 000	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska	Rewolwingowy	2016-10-31	22 500	PLN	WIBOR 1M	22 500	22 500	-	-	-	-
Konsorcjum Banków*	Konsorcjalny**	2015-12-31	102 908	PLN	WIBOR 3M	-	-	-	64 795	44 795	20 000
Pekao S.A.	Niezabezpieczony*	2017-12-01	29 119	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	12 841	12 841	-
Credit Agricole	Obrotowy	2015-04-15	40 500	PLN	WIBOR O/N	33 501	-	33 501	8 943	-	8 943
PKO BP S.A.	Obrotowy**	2014-12-15	25 800	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	13 474	-	13 474
Kredyt Bank S.A.	Inwestycyjny**	2015-06-25	10 000	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	2 917	1 250	1 667
BZWBK	Obrotowy	2015-07-12	10 000	PLN	WIBOR 1M	8 992	-	8 992	7 652	-	7 652
ING	Obrotowy	2015-05-29	6 940	PLN	WIBOR 1M	4 304	-	4 304	3 325	-	3 325
PrivatBank	Obrotowy	2015-03-17	1 250	UAH	stałe	-	-	-	26	-	26
Raiff. Bank Aval	Obrotowy	2015-04-17	1 594	UAH	stałe	-	-	-	9	-	9
Raiff. Bank Aval	Obrotowy	2015-04-17	6 500	UAH	stałe	537	-	537	1 716	-	1 716
Kredobank SA	Obrotowy	2015-06-19	8 000	UAH	stałe	-	-	-	-	-	-
Privat Bank SA	Obrotowy	2015-05-19	1 543	UAH	stałe	-	-	-	-	-	-
Megabank SA	Obrotowy	2014-06-25	5 000	UAH	stałe	-	-	-	1 853	-	1 853
Megabank SA	Obrotowy	2014-06-25	1 200	UAH	stałe	-	-	-	421	-	421
BANK BPH	Obrotowy	2015-04-07	1 500	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	-	-	-

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

ALIOR BANK	Obrotowy	2015-03-04	1 500	PLN	WIBOR 1M	1 416	-	1 416	-	-	-
Sparkasse Passau	Inwestycyjny	2015-10-31	300	EUR	stałe	746	618	128	850	726	124
Sparkasse Passau	Obrotowy	2099-12-31	400	EUR	stałe	1 299	-	1 299	-	-	-
Sparkasse Passau	Inwestycyjny	2022-04-30	300	EUR	stałe	1 125	972	153	1 244	1 095	149
Sparkasse Passau	Inwestycyjny	2018-08-31	55	EUR	stałe	173	125	48	214	165	49
Credit Agricole	Obrotowy	2015-04-21	18 300	PLN	WIBOR 1M	16 490	-	16 490	-	-	-
BGŻ S.A.	Obrotowy**	2014-08-09	18 300	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	15 763	-	15 763
Credit Agricole	Inwestycyjny	2018-01-10	12 015	PLN	WIBOR 1M	9 664	6 530	3 134	-	-	-
BGŻ S.A.	Inwestycyjny**	2018-01-10	20 373	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	12 799	9 664	3 134
Credit Agricole	Inwestycyjny	2019-11-27	6 300	PLN	WIBOR 1M	6 247	5 606	641	-	-	-
Credit Agricole	Inwestycyjny	2018-01-10	7 805	PLN	WIBOR 1M	6 278	4 241	2 036	-	-	-
BGŻ S.A.	Inwestycyjny**	2018-01-10	13 235	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	8 314	6 278	2 036
Credit Agricole	Obrotowy	2015-04-21	3 300	PLN	WIBOR 1M	3 085	-	3 085	-	-	-
BGŻ S.A.	Obrotowy**	2014-08-09	3 300	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	3 253	-	3 253
Credit Agricole	Inwestycyjny	2018-01-10	4 096	PLN	WIBOR 1M	3 673	3 173	500	-	-	-
BGŻ S.A.	Inwestycyjny**	2018-01-10	10 320	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	4 363	3 294	1 068
Credit Agricole	Obrotowy	2015-04-21	1 300	PLN	WIBOR 1M	1 199	-	1 199	-	-	-
BGŻ S.A.	Obrotowy**	2014-08-09	1 300	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	893	-	893
Credit Agricole	Obrotowy	2015-04-21	756	PLN	WIBOR 1M	709	-	709	-	-	-
BGŻ S.A.	Obrotowy**	2014-08-09	756	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	681	-	681
BGŻ S.A.	Obrotowy**	2014-02-28	106	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	9	-	9
Credit Agricole	Obrotowy	2015-04-21	1 100	PLN	WIBOR 1M	910	-	910	-	-	-
BGŻ S.A.	Obrotowy**	2014-08-09	1 100	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	833	-	833
Credit Agricole	Inwestycyjny	2019-11-27	1 100	PLN	WIBOR 1M	1 091	980	110	-	-	-
<b>Razem</b>						<b>173 936</b>	<b>84 744</b>	<b>89 192</b>	<b>167 186</b>	<b>80 108</b>	<b>87 078</b>

\* w skład konsorcjum banków wchodziły: BZWBK SA, Pekao SA, PKO BP, ING, Kredyt Bank, BRE Bank

\*\* kredyty wypowiedziane lub refinansowane w ciągu roku obrotowego



## 31 Instrumenty finansowe

### 31.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>31</i>	<i>31</i>	<i>31</i>	<i>31</i>
	<i>grudnia</i>	<i>grudnia</i>	<i>grudnia</i>	<i>grudnia</i>
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:</i>				
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	6	-
<b>Razem</b>	-	-	<b>6</b>	-
	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>31</i>	<i>31</i>	<i>31</i>	<i>31</i>
	<i>grudnia</i>	<i>grudnia</i>	<i>grudnia</i>	<i>grudnia</i>
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:</i>				
Swapy stopy procentowej	-	630	-	630
<b>Razem</b>	-	<b>630</b>	-	<b>630</b>

Według oceny Grupy wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań o charakterze finansowym nie odbiegają od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:</i>			
Swapy stopy procentowej	-	-	630
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	6
<b>Razem</b>	-	-	<b>636</b>

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

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014**

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Razem</i>
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	270	292	1 759	-	<b>2 321</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	324	-	1	<b>325</b>
Środki pieniężne i ich	53	-	-	-	<b>53</b>

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

ekwiwalenty					
<b>Razem</b>	<b>323</b>	<b>616</b>	<b>1 759</b>	<b>1</b>	<b>2 699</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 561	-	-	-	<b>8 561</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	142	163	-	-	<b>305</b>
Zobowiązania finansowe	437	-	-	-	<b>437</b>
<b>Razem</b>	<b>9 140</b>	<b>163</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 303</b>

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 (przekształcone)**

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Razem</i>
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	315	- 638	2 363	-	<b>2 040</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89	31	-	-	<b>120</b>
<b>Razem</b>	<b>404</b>	<b>- 607</b>	<b>2 363</b>	<b>-</b>	<b>2 160</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	- 11 647	-	-	-	<b>- 11 647</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 200	224	-	-	<b>24</b>
Zobowiązania finansowe	- 622	-	-	-	<b>- 622</b>
<b>Razem</b>	<b>-12 469</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 12 245</b>

## 32 Rezerwy

### 32.1.1 Zmiany stanu rezerw

	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 24)</i>	<i>Pozostałe rezerwy pracownicze</i>	<i>Rezerwa na zobowiązania grup producenckich</i>	<i>Rezerwa na wypłatę dzierżawy (Ukraina)</i>	<i>Rezerwa na VAT należny (Ukraina)</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>271</b>	<b>844</b>	-	-	-	<b>571</b>	<b>1 686</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	28	1 039	-	-	1 724	824	3 315
Wykorzystane	-	310	-	-	-	67	- 377
Rozwiązane	11	904	-	-	-	243	- 1 158
<b>Na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>289</b>	<b>668</b>	-	-	<b>1 724</b>	<b>1 085</b>	<b>3 766</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>339</b>	<b>600</b>	<b>398</b>	<b>935</b>	-	<b>710</b>	<b>2 982</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	80	844	-	-	-	336	1 260
Wykorzystane	-	600	398	935	-	300	- 2 616
Rozwiązane	148	-	-	-	-	175	- 323
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>271</b>	<b>844</b>	-	-	-	<b>571</b>	<b>1 686</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014</b>	-	<b>668</b>	-	-	<b>1 724</b>	<b>1 085</b>	<b>3 477</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>289</b>	-	-	-	-	-	<b>289</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013</b>	-	<b>844</b>	-	-	-	<b>571</b>	<b>1 415</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>271</b>	-	-	-	-	-	<b>271</b>

W pozycji świadczeń po okresie zatrudnienia Grupa ujmuje rezerwę emerytalną, natomiast w ramach pozostałych rezerw pracowniczych rezerwę na koszty związane z zakazem konkurencji oraz pozostałe sprawy pracownicze.

Rezerwa na VAT związana jest z postępowaniem podatkowym toczącym się w spółkach mających siedzibę na Ukrainie

### **33 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

#### **33.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku dotyczą zobowiązań wobec jednostek pozostałych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 36.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

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

W tabeli poniżej zaprezentowano zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku:

	<b><i>31 grudnia 2014</i></b>	<b><i>31 grudnia 2013 (przekształcone)</i></b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 621	6 150
Zobowiązania wekslowe	-	145
Zobowiązania z tyt. faktoringu	2 488	4 249
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	14 670	16 308
Pozostałe zobowiązania finansowe	630	-
<b>Razem</b>	<b>23 409</b>	<b>26 852</b>
- krótkoterminowe	6 638	8 708
- długoterminowe	16 771	18 144

#### **33.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe**

	<b><i>31 grudnia 2014</i></b>	<b><i>31 grudnia 2013 (przekształcone)</i></b>
Zobowiązania budżetowe	6 280	6 816
Z tytułu świadczeń pracowniczych	5 883	5 563
Inne zobowiązania niefinansowe	304	220
<b>Razem</b>	<b>12 467</b>	<b>12 599</b>

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

#### **33.3 Rozliczenia międzyokresowe**

	<b><i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i></b>	<b><i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i></b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>		
Naliczonych premii pieniężnych dla dostawców	1 101	1 015
Usług marketingowych i pośrednictwa sprzedaży	3 068	-
Pozostałych rozliczeń międzyokresowych kosztów	1 962	3 525
<b>Razem</b>	<b>6 131</b>	<b>4 540</b>

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

- krótkoterminowe	6 131	4 540
- długoterminowe	-	-

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</b>		
Dotacje rządowych	5 404	5 803
Pozostałe	38	77
<b>Razem</b>	<b>5 442</b>	<b>5 880</b>
- krótkoterminowe	1 046	1 231
- długoterminowe	4 396	4 649

W pozycji dotacji rządowych ujmowane są dotacje do działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2014 roku na saldo dotacji rządowych składają się dotacje w ramach programów: SAPARD ( 3 014 tys. PLN), SPOROL (1 192 tys. PLN), ARIMR (1 020 tys. PLN) oraz dotacje na Fundusze Strukturalne ( 179 tys. PLN).

## **34 Zobowiązania warunkowe**

### **34.1 Sprawy sądowe**

Zmiany w zakresie istotnych postępowań sądowych i egzekucyjnych, których stroną są (były) spółki Grupy PKM DUDA w okresie styczeń-grudzień 2014 roku:

#### ***PKM Duda oddział MAKTON.***

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

PKM DUDA SA oraz spółki spoza Grupy Kapitałowej- w związku z wyrokiem z dnia 11 lipca 2014 roku, w którym Sąd zmienił decyzję Prezesa UOKiK jedynie w zakresie wysokości nałożonych kar, złożone zostały 3 apelacje, tj. przez JBB, Jakomex i BT.

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

PKM DUDA SA c/a Marek Stasiak KRY-MAR– sprawa o zapłatę (WPS: 288 594 PLN): sprawa w toku. Pismem z dnia 8 września 2014 roku wystąpiono z wnioskiem o podjęcie czynności terenowych pod nowo ustalonym adresem dłużnika.

PKM DUDA SA c/a Bogdan Nowik BONO – sprawa o zapłatę (WPS: 214 138 PLN): w związku z zawartym porozumieniem, w którym dłużnik zobowiązał się spłacać zadłużenie w równych miesięcznych ratach postanowieniami komorników z dnia 23 października 2014 roku i 29 grudnia 2014 roku umorzono egzekucję z obu nieruchomości dłużnika. Dłużnik wniósł skargę z 7 stycznia 2015 roku na czynności komornika w zakresie ustalenia kosztów egzekucji, 3 lutego 2015 roku złożone zostało pismo procesowe PKM DUDA w ww. sprawie, 17 lutego 2015 roku odbyła się rozprawa, w wyroku której skargę dłużnika oddalono.

PKM DUDA SA c/a F.H.U.P Kurczak sp. j. Anna Kuśmierska, Małgorzata Kuśmierska, Anna Kuśmierska, Małgorzata Kuśmierska, Piotr Kuśmierski – sprawa o zapłatę (WPS: 242 532 PLN)- 22 stycznia 2015 roku wydane zostało postanowienie o umorzeniu postępowania egzekucyjnego.

PKM DUDA SA c/a Karol Boćko, Radosław Balicki- sprawa o zapłatę (WPS: 352 131 PLN): - 18 lutego 2015 roku wysłuchany został wierzyciel przed umorzeniem postępowania.

Ponadto w 4 sprawach z powództwa PKM DUDA oddział MAKTON trwa postępowanie egzekucyjne. Łączna kwota ściąganych należności to 1 039 503 PLN.

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

PKM DUDA SA c/a - Hurtownia Artykułów Rolno Spożywczych Handel Detaliczny Wiesław Sobotka – w związku z postanowieniem sądu prowadzona jest likwidacja majątku upadłego.

PKM DUDA SA vs IKA sp. z o. o. (WPS: 340 220 PLN) W związku z wyrokiem skazującym członka zarządu IKA sp. z o.o. p. Anity Kwaśnej - Kaczmarczyk, w którym członek zarządu IKA sp. z o.o. p. Anita Kwaśna - Kaczmarczyk ma naprawić szkodę na rzecz PKM DUDA. 24 czerwca 2014 roku apelacje od wyroku złożyli prokurator i obrońca oskarżonej.

PKM DUDA S.A. – Piotr Wieczorek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Zakłady Mięsne Wieczorek – (upadłość obejmująca likwidację majątku; sygn. akt V GUp 6/08). Obecnie PKM DUDA oczekuje na wydanie Postanowienia w przedmiocie ukończenia postępowania upadłościowego.

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

#### ***Wykaz spraw w których wartość sporu przekracza 200 tys. PLN, a w których PKM DUDA S.A. jest powodem.***

PKM DUDA S.A. c/a Rzeźnictwo – Wędliniarstwo WITKIEWICZ Sp. J. – sprawa o zapłatę, na podstawie aktu notarialnego do kwoty 300 tys. PLN. Przeprowadzane postępowanie egzekucyjne wypada bezskutecznie.

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę przed Sądem Arbitrażowym (sygn. akt SA 276/11, WPS: 62 500 tys. USD- Egzekucja została umorzona jako bezskuteczna.

PKM DUDA S.A. c/a PMB S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054 PLN) Na podstawie umowy przelewu wierzytelności z dnia 22 grudnia 2014 roku, wierzytelność została sprzedana w trybie art. 509 i nast. Kodeksu cywilnego

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 247/12/3, WPS: 1 296 491 PLN) – W najbliższym czasie komornik planuje ogłosić licytację majątku ruchomego upadłej. Na podstawie umowy przelewu wierzytelności z dnia 22 grudnia 2014 roku, wierzytelność stanowiąca 10% kwoty głównej została sprzedana w trybie art. 509 i nast. Kodeksu cywilnego. W pozostałym zakresie PKM DUDA S.A. otrzymała odszkodowanie.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 179/12/5, WPS: 861 221 PLN)- W najbliższym czasie komornik planuje ogłosić licytację majątku ruchomego upadłej. Na podstawie umowy przelewu wierzytelności z dnia 22 grudnia 2014 roku, wierzytelność stanowiąca 10% kwoty głównej została sprzedana w trybie art. 509 i nast. Kodeksu cywilnego. W pozostałym zakresie PKM DUDA S.A. otrzymała odszkodowanie.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 326/12/7, WPS: 596.310,39 złotych) - Po nadaniu przez Sąd Rejonowy we Włocławku klauzuli wykonalności wyciągowi z Listy wierzytelności, wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne (KM 2709/14). W najbliższym czasie komornik planuje ogłosić licytację majątku ruchomego upadłej. Na podstawie umowy przelewu wierzytelności z dnia 22 grudnia 2014 roku, wierzytelność stanowiąca 10% kwoty głównej została sprzedana w trybie art. 509 i nast. Kodeksu cywilnego. W pozostałym zakresie PKM DUDA S.A. otrzymała odszkodowanie.

PKM DUDA S.A. c/a „JABŁONNA” K. Trusiak & B. Kuc & K. Iwański spółka jawna – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1122/12, WPS: 202.932,81 zł) -Sporządzona przez syndyka lista wierzytelności została przedłożona Sędziemu Komisarzowi i zatwierdzona. Obecnie trwa likwidacja majątku upadłej.

PKM DUDA S.A. c/a „INTERBEEF” sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt X GC 1007/14, WPS: 60.850,50 euro) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym wniesiono pod datą 19 listopada 2014 roku. Termin rozprawy wyznaczony został na 09 czerwca 2015 roku.

PKM DUDA S.A. c/a DUESENBERG s.r.o. i PUCHOVSKY MASOVY PRIEMYSEL A.S. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNC 755/14/4; WPS 53.318,15 EUR) – pozew o zapłatę – wydano Europejski Nakaz Zapłaty przeciwko dłużnikom. Pozwani wnieśli sprzeciw od nakazu. Sprawa zostanie przekazana do postępowania zwykłego.

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

Rosan – Agro Sp. z o.o. c/a Państwowa Inspekcja Podatkowa dla rejonu rohatyńskiego, obwodu iwanofrankowskiego (sygn. akt: N°809/2644/14)

#### PRZEDMIOT SPRAWY:

- O uznanie za niezgodny z prawem brak działalności DPI w rejonie Rogatyńskim
- O zobowiązanie DPI w rejonie Rogatyńskim do wykonania działań dotyczących złożenia do Kierownictwa Ministerstwa Skarbu Państwa w rejonie Rohatyńskim wniosku o zwrot od państwa na rzecz Sp. z o. o. "Rosan-Agro" VAT w wysokości 7 676 937,00 UAH.
- O zobowiązanie Ministerstwa Skarbu Państwa wykonania działań wydania Sp. z o. o. "Rosan-Agro" sumy odszkodowania z budżetu w wysokości 7 676 937,00 UAH.
- O ściągnięcie z budżetu państwowego na rzecz Sp. z o. o. "Rosan-Agro" poprzez urząd skarbu państwa w rejonie Rogatyńskim zadłużenia budżetowego w wysokości 7 676 937,00 UAH.

#### STAN SPRAWY:

16 sierpnia 2014 zgodnie z uchwałą Iwano-Frankowskiego Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wymagania pozwu częściowo uznano, tj. w części pozyskania z budżetu państwa na rzecz Sp. z o. o. "Rosan-Agro" poprzez urząd skarbu państwa w Rejonie Rogatyńskim zadłużenia budżetowego VAT, w wysokości 7 676 937,00 UAH. PIP Rogatyńskiego rejonu obwodu Iwano-Frankowskiego oraz Urząd Skarbu Państwa w obwodzie Iwano-Frankowskim złożyli skargi apelacyjne do Lwowskiego Apelacyjnego Sądu Administracyjnego. 05 lutego 2015 r. na skutek uchwały Lwowskiego Apelacyjnego Sądu Administracyjnego, postanowienie Iwano-Frankowskiego Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 16.09.2014 r., dotyczące sprawy N°809/2644/14, pozostawiono bez zmian. Koszty w wysokości 7 423 893,00 UAH dotarły na rachunki Sp. z o. o. „Rosan-Agro”

PF „KM Rosana” c/a OFP Dumycz (sygn. akt ВП №29483941, WPS 89 320.39 UAH) - postępowanie egzekucyjne zostało wstrzymane w związku z poszukiwaniem majątku dłużnika w postaci środka transportu.

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

Przedsiębiorstwo Rolno-Zbożowe „Mieszko” sp. z o.o. c/a AGRO DUDA sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt: IX GC 1001/12/5; WPS: 4.281.961,00 zł)- W dniu 25.09.2014r. odbyła się kolejna rozprawa w sprawie. Do sprawy jako interwenient uboczny przystąpił były prezes spółki Duda-Skup sp. z o.o. – p. Mirosław Szczepaniak. Termin kolejnej rozprawy wyznaczony został na 28.05.2015 roku.

Spółka Agro Duda sp. z o.o. stoi na stanowisku, iż ewentualne ryzyko konieczności zapłaty przedmiotowego roszczenia obciąża wyłącznie drugiego z pozwanych (podmiot niepowiązany z Grupą Kapitałową PKM DUDA S.A.), gdyż podmiot ten świadczył usługi przechowania zbóż na rzecz powoda w okresie rzekomego powstania roszczenia objętego pozwem. Jednocześnie można również zasadnie oczekiwać, iż roszczeniem zostanie obciążony nowy pozwany w sprawie – p. Mirosław Szczepaniak – były prezes Duda-Skup sp. z o.o.. W związku z powyższym Zarząd podtrzymuje stanowisko dotyczące nie tworzenia rezerwy na przedmiotową okoliczność.

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

Bioenergia sp. z o.o. c/a Wojewoda Wielkopolski – odwołanie od decyzji ustalającej wysokość odszkodowania za przejęte przez Skarb Państwa grunty należące do Spółki pod budowę trasy S5.- Dnia 10 lipca 2014 roku Spółka wniosła do Ministerstwa Infrastruktury i Rozwoju pismo o udzielenie informacji w przedmiocie terminu rozpatrzenia odwołania. Powołany przez Wojewodę Dolnośląskiego rzeczoznawca wykonał ponowny operat szacunkowy dot. przedmiotowej nieruchomości, o czym Spółka została poinformowana Zawiadomieniem z dnia 15 stycznia 2015 r. Na dzień dzisiejszy Spółka oczekuje na wydanie przez Wojewodę Dolnośląskiego decyzji.

Bioenergia sp. z o.o. c/a Wojewoda Dolnośląski – odwołanie od decyzji ustalającej wysokość odszkodowania za przejęte przez Skarb Państwa grunty należące do Spółki pod modernizację linii kolejowej relacji Wrocław – Poznań. Dnia 10 lipca 2014 roku Spółka wniosła do Ministerstwa Infrastruktury i Rozwoju pismo o udzielenie informacji w przedmiocie terminu rozpatrzenia odwołania. W dniu 24 lipca 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju wydał decyzję uchylającą decyzję organu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozstrzygnięcia. Powołany przez Wojewodę Dolnośląskiego rzeczoznawca wykonał ponowny operat szacunkowy dot. przedmiotowej nieruchomości, o czym Spółka została poinformowana Zawiadomieniem z dnia 15 stycznia 2015 r. Na dzień dzisiejszy Spółka oczekuje na wydanie przez Wojewodę Dolnośląskiego decyzji.

#### **PORKPRO POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.**

PORKPRO POLSKA sp. z o.o. sp. k. c/a Miłostawa Idziak – WPS 207.067,70 zł. Dłużnicze pozostaje do zapłaty kwota około 20.000,00 zł . Egzekucja w toku.

Ponadto PORKPRO POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. prowadzi egzekucję w 4 sprawach na łączną kwotę 619.172,34 złotych.

#### **HUNTER WILD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**



Piotr Karasek c/a HUNTER WILD sp. z o.o. – sprawa o odszkodowanie w kwocie 207.000 zł (sygn. akt V P 94/14) -Strony zawarły ugodę.

### 34.2 Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Grupie nie toczą się żadne postępowania kontrolne.

### 35 Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
<b>Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:</b>							
CEDROB S.A.	<i>2014</i>	768	24 575	1 409	-	1 576	-
	<i>2013</i>	115	19 931	549	-	570	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane:</b>							
Agro Farmer sp. z o.o.	<i>2014</i>	-	8 399	-	-	-	-
	<i>2013</i>	-	9 753	-	-	1 006	-

#### 35.1 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2014 roku CEDROB S.A. jest właścicielem 32,99% akcji zwykłych jednostki dominującej.

#### 35.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są dokonywane na warunkach rynkowych.

### 35.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

#### 35.3.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i> <i>(przekształcone)</i>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 896	1 594
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	264	281
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 291	2 470
<b>Razem</b>	<b>5 451</b>	<b>4 345</b>

#### 35.3.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i> <i>(przekształcone)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 804	3 845
Świadczenia po okresie zatrudnienia	390	41
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)</b>	<b>3 194</b>	<b>3 886</b>

### 36 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone i należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i> <i>(przekształcone)</i>
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	250	250
Pozostałe usługi	47	-
<b>Razem</b>	<b>297</b>	<b>250</b>

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

\*dotyczy Ernst & Young Audit Polska sp. z o.o. sp. k.

## **37 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

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

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

### **37.1 Ryzyko stopy procentowej**

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

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno ze zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Aby przyjęte przez Grupę rozwiązanie było skuteczne z ekonomicznego punktu widzenia, zawiera ona kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań.

#### *Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

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

Grupa PKM DUDA S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Analiza wrażliwości na 31 grudnia 2014	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o 1%		Spadek stopy o -1%	
		Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>46 429</b>	<b>464</b>	-	-	<b>464</b>
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 429	464	-	-	464
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>179 557</b>	<b>1 795</b>	-	-	<b>1 795</b>
Kredyty i pożyczki	173 936	1 739	-	-	1 739
Leasing finansowy	5 621	56	-	-	56
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>		<b>1 331</b>		-	<b>1 331</b>

Analiza wrażliwości na 31 grudnia 2013 (przekształcone)	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o 1%		Spadek stopy o -1%	
		Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>20 898</b>	<b>209</b>	-	-	<b>209</b>
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 898	209	-	-	209
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>173 336</b>	<b>1 733</b>	-	-	<b>1 733</b>
Kredyty i pożyczki	167 186	1 672	-	-	1 672
Leasing finansowy	6 150	62	-	-	62
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS		-	-	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>		<b>1 524</b>		-	<b>1 524</b>

### 37.2 Ryzyko walutowe

Spółka PKM Duda jest zarówno eksporterem, jak i importerem w związku z czym posiada otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółkę są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości PKM Duda zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie spółka do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe spółki.

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku**

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +5%		KURS EUR/PLN -5%	
			Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
Należności z tytułu dostaw i usług	99 905	9 729 EUR	486 EUR	- EUR	486 EUR	- EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93 788	3 224 EUR	161 EUR	- EUR	161 EUR	- EUR
<b>Razem</b>						

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	kurs USD/PLN +5%		KURS USD/PLN -5%	
			Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
Należności z tytułu dostaw i usług	99 905	1 084 USD	54 USD	- USD	54 USD	- USD

**Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku**

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +5%		KURS EUR/PLN -5%	
			Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
Należności z tytułu dostaw i usług	131 629	4 297 EUR	215 EUR	- EUR	215 EUR	- EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	133 779	6 662 EUR	333 EUR	- EUR	333 EUR	- EUR
<b>Razem</b>						

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	kurs USD/PLN +5%		KURS USD/PLN -5%	
			Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	133 779	1 495 USD	75 USD	- USD	75 USD	- USD

### **37.3 Ryzyko makroekonomiczne**

Większość sprzedaży Grupy Kapitałowej jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową są pośrednio zależne od takich wielkości makroekonomicznych jak wzrost PKB, poziom bezrobocia, poziom inflacji oraz stóp procentowych czy dynamika wzrostu wynagrodzeń. Czynniki te wpływają na kondycję finansową podmiotów uczestniczących w obrocie gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa Grupa jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonstrukcji niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

### **37.4 Ryzyko kredytowe**

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **37.5 Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	Krótkoterminowe	Długoterminowe			Zobowiązania wartość bilansowa
	do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>					
Kredyty bankowe	89 192	38 176	45 565	1 003	173 936
Odsetki od kredytów bankowych	6 243	2 672	3 190	70	12 176
Leasing finansowy	2 180	3 441		-	5 621
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	93 790	-	-	-	93 790
Instrumenty pochodne	50 000	-	-	-	50 000
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>241 405</b>	<b>44 289</b>	<b>48 755</b>	<b>1 073</b>	<b>335 523</b>

	Krótkoterminowe	Długoterminowe			Zobowiązania wartość bilansowa
	do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>					
Kredyty bankowe	87 078	80 108	-	-	167 186
Odsetki od kredytów bankowych	6 066	5 581	-	-	11 647
Weksle	145	-	-	-	145
Leasing finansowy	2 974	3 176	-	-	6 150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	133 782	-	-	-	133 782
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>230 045</b>	<b>88 865</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>318 910</b>

### 37.6 Zabezpieczenia

Grupa w ograniczonym zakresie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, zawierając transakcje forward.

W celu ograniczenia zmienności wartości ponoszonych przez PKM Duda kosztów odsetkowych (powodującej odchylenia od kwot przyjętych w planach finansowych, czy budżetach), jednostka dominująca wykorzystuje transakcje pochodne typu Interest Rate Swap (IRS). Poprzez wykorzystanie kontraktu IRS na potrzeby zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej Spółka osiągnie stały poziom stopy procentowej, po jakiej obsługiwany będzie koszt odsetkowy z tytułu zaciągniętego kredytu w danym horyzoncie czasowym.

Spółka zawarła dwie transakcje zabezpieczające IRS na kwotę 5 000 000 PLN i 45 000 000 PLN. Poniżej podsumowanie transakcji zabezpieczających oraz parametrów kredytu, stanowiącego ekonomiczną pozycję zabezpieczaną.

*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<b>Kryterium</b>	<b>Kredyt</b>	<b>IRS I</b>	<b>IRS II</b>
Wolumen (PLN)	50 mln	5 mln	45 mln
Data zawarcia	22.08.2014	26.09.2014	23.10.2014
Dzień zakończenia	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
Początek naliczania odsetek	26.09.2014	01.10.2014	31.10.2014
Okres odsetkowy	1 miesiąc	1 miesiąc	1 miesiąc
Baza odsetkowa	Act/365	Act/365	Act/365
Stała stopa procentowa (płacona przez Spółkę)	-	2,695%	2,25%
Zmienna stopa procentowa	WIBOR 3M	WIBOR 3M	WIBOR 3M
Amortyzacja	20 równych rat w wysokości 2 500 000 PLN płatnych w ostatnim dniu roboczym kwartału od 31.03.2015	Amortyzacja liniowa w wysokości 250 000 PLN na koniec każdego kwartału od 31.03.2015	Amortyzacja liniowa w wysokości 2 250 000 na koniec każdego kwartału od 31.03.2015
Sposób ustalania stawki referencyjnej dla zmiennej stopy procentowej	2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego kwartału	2 dni robocze przed rozpoczęciem każdego kwartału	2 dni robocze przed rozpoczęciem każdego kwartału

Wartości godziwe instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku zaprezentowane zostały w nocie 31.

## **38 Zarządzanie kapitałem**

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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



*Grupa PKM DUDA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	173 936	167 186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 790	133 782
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 429	20 966
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>221 297</b>	<b>280 002</b>
Kapitał własny	364 074	345 607
<b>Kapitał razem</b>	<b>364 074</b>	<b>345 607</b>
Kapitał i zadłużenie netto	585 371	625 609
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>62%</b>	<b>55%</b>

## 39 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Zarządy jednostek z grupy	12	10
Administracja	238	233
Dział sprzedaży	286	671
Pion produkcji	475	301
Pozostali	130	147
<b>Razem</b>	<b>1 144</b>	<b>1 365</b>

## 40 Różnice kursowe z przeliczenia

Pozycja różnic kursowych z przeliczenia obejmuje efekt przeliczenia danych finansowych jednostek zagranicznych sporządzonych w walucie funkcjonalnej EUR oraz UAH na walutę prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (czyli PLN).

## 41 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład zarządu Pana Przemysława Koźlakiewicza, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa. Uchwała weszła w życie z dniem 1 marca 2015 r.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład zarządu V kadencji: Dariusza Formelę, powierzając mu pełnienie funkcji prezesa zarządu Romana Milera, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu Rafała Oleszaka, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu Przemysława Koźlakiewicza, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład Komitetu Audytu:

1. Roberta Bednarskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu
2. Andrzeja Goździkowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji członka Komitetu
3. Włodzimierza Bartkowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji członka Komitetu

Rada Nadzorcza na posiedzeniu 18 marca 2015 r. powierzyła badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych za lata 2015-2016, spółce Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Dnia 13 stycznia 2015 roku podpisano Umowę o kredyt na akredytywy do kwoty 2 000 tys. PLN z przeznaczeniem na zapłatę akredytywy w USD, EUR, PLN. Umowa została zawarta pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu a PKM DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie. Termin spłaty wyznaczono na 1 października 2016 roku.

Dnia 5 marca 2015 roku podpisano Aneks do Umowy o kredyt obrotowy z dnia 5 marca 2012 roku. zawartej pomiędzy bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a Pork Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Obniżono wysokość kredytu do kwoty 1 000 tys. PLN. Termin spłaty wyznaczono na 4 marca 2016 roku. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.

Dnia 5 marca 2015 roku podpisano Aneks do Umowy Faktoringu z regresem z dnia 24 października 2012 roku zawartej pomiędzy bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a Pork Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Obniżono wysokość limitu do kwoty 2 000 tys. PLN oraz przedłużono termin spłaty.

W dniu 16 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej pod firmą Hunter Wild spółka z o.o. dokonało zmiany umowy (aktu założycielskiego) spółki w następującym zakresie:

- Zmianie uległa firma (nazwa), pod jaką Spółka działa z obecnej na nową: Polski Koncern Mięśny Dzikizna spółka z o.o.
- Zmianie uległa siedziba spółki z Wałbrzycha na Grąbkowo
- Uległ poszerzeniu przedmiot działalności Spółki (PKD)

Wskazane powyżej zmiany skutek wywrą wraz z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co na dzień publikacji Raportu nie nastąpiło.

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

18 marca 2015	Dariusz Formela	Prezes Zarządu	.....
18 marca 2015	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
18 marca 2015	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
18 marca 2015	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu	.....

### **Sporządzający:**

18 marca 2015	Agnieszka Kabus	Główny księgowy	.....
---------------	-----------------	-----------------	-------