

KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZM „DUDA” S.A. ZA IV KWARTAL 2004 ROKU

Zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (DZ.U. Nr 139/01, poz. 1569 z późn. zm.) Zarząd Zakładów Miesnych „DUDA” S.A. podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2004 roku.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

Jednostka dominująca: Zakłady Miesne DUDA S.A.

Jednostki zależne Grupy Kapitałowej: ZM DUDA S.A.

- Agro-Duda Sp. z o.o.
 - VreesKop Sp. z o.o.
 - PPHU AGROPROF Sp. z o.o.
 - PRPH ROLPOL Sp. z o.o.
 - Pleszewskie Zakłady Zbożowe S.A.
 - Agro - Trans Sp. z o.o
- Euro-Duda Sp. z o.o.
- Jasan Sp. z o.o.
- NetBrokers Sp. z o.o.
- Polska Wolowina Sp. z o.o.
- PRU WasoszWizental Sp. z o.o.
- Centrum Miesne MAKTON Sp. z o.o.
- Centrum Miesne EUROSMAK Sp. z o.o.

PODSTAWOWE DANE SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ:

Jednostka dominująca:

Zakłady Miesne DUDA S.A.

Siedziba:

Ul. Nowogrodzka 62B

02-002 Warszawa

Numer Statystyczny REGON:

411141076

Numer Identyfikacji Podatkowej:

699-17-81-489

Forma Prawna:

Spółka Akcyjna powstała 21 lutego 2002 r. w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, działającej w okresie od 15 grudnia 1999 r. do 20 lutego 2002 r. Zakłady Miesne „DUDA” S.A. zostały wpisane do KRS pod nr 0000094093.

Organa Zarządzające:

Zarząd ZM DUDA S.A.:

Bogna Duda - Jankowiak - Prezes Zarządu

Roman Miler - Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Jerzy Rey - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosław Weclas - Członek Rady Nadzorczej
Marek Dybański - Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Tomczyk - Członek Rady Nadzorczej
Czesław Gawłowski - Członek Rady Nadzorczej
Rafał Abratanski - Członek Rady Nadzorczej

Jednostki zależne:

NetBrokers Sp. z o. o.

Siedziba:

Os. Teatralne 9a
31-946 Kraków

Numer Statystyczny REGON:

357140291

Numer Identyfikacji Podatkowej:

679-26-07-441

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością powstała 18 stycznia 2000 r. Wpisana dnia 05 października 2001 r. do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście Wydział XI Gospodarczy KRS pod nr 0000050189.

Struktura własnościowa:

Zakłady Miesne DUDA S.A. jako jednostka dominująca posiadają 441 udziałów, co daje 58,8 % w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Adam Wierzbowski - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Paweł Prokop - przewodniczący RN
Maciej Duda - członek RN
Monika Wandzel - członek RN
Rafał Abratanski - członek RN
Piotr Derlatka - członek RN

Jasan Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Szajnochy 28
38-200 Jasło

Numer Statystyczny REGON:

015497233

Numer Identyfikacji Podatkowej:

526-27-04-153

Forma Prawna:

W dniu 04 lipca 2003 r. Spółka z o.o. Jasan Nowy z siedziba w Warszawie została wpisana do Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sad Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIX Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000166438. Dnia 17 czerwca 2004 r. Zgromadzenie Wspólników dokonało m. in. połączenia ze spółka zależna Jasan Sp. z o.o. z/s w Jasle, zmiany firmy Spółki na Jasan Sp. z o.o. oraz zmiany siedziby Spółki na Jaslo. Zmiany te zostały zarejestrowane w Krajowym Rejes trze Sadowym dnia 10 sierpnia 2004 r.

Struktura własnościowa:

Zakłady Miesne DUDA S.A. jako jednostka dominująca posiadają 3.000 udziałów, co daje 51,72 % w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Wiesław Słowik - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Maciej Duda - Przewodniczący Rady

Juliusz Boguta - Członek Rady Nadzorczej

Roman Miler - Członek Rady Nadzorczej

PRU Wasosz WIZENTAL Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Zamkowa 1

56-210 Wasosz

Numer Statystyczny REGON:

410206201

Numer Identyfikacji Podatkowej:

699-00-15-474

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sad Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod nr KRS 0000111010.

Struktura własnościowa:

Zakłady Miesne DUDA S.A. jako jednostka dominująca posiadają 10.000 udziałów, co daje 100 % w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Dariusz Jankowiak - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Maciej Duda - przewodniczący Rady

Roman Miler - Członek Rady Nadzorczej

Marcin Duda- Członek Rady Nadzorczej

Vrees Kop Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Zamkowa 1

56-210 Wasosz

Numer Statystyczny REGON:

310207830

Numer Identyfikacji Podatkowej:

667-10-03-514

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000062981.

Struktura własnościowa:

PRU Wasosz Wizental Sp. z o.o. jako spółka zależna ZM DUDA S.A. posiada 1.400 udziałów, co daje 100 % w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników Vrees Kop Sp. z o.o.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Dariusz Jankowiak - Prezes Zarządu

Agro - Duda Sp. z o.o.

Siedziba:

Grabkowo 73

63-930 Jutrosin

Numer Statystyczny REGON:

411520891

Numer Identyfikacji Podatkowej:

699-18-48-816

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000157376.

Struktura własnościowa:

Zakłady Miesne Duda S.A. jako jednostka dominująca posiadają 10. 000 udziałów, co daje 100 % w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Maciej Duda - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marek Duda - przewodniczący RN

Roman Miler- wiceprzewodniczący RN

Bogna Duda-Jankowiak - członek RN

EURO-DUDA Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Nowogrodzka 62B

02-002 Warszawa

Numer Statystyczny REGON:

015577200

Numer Identyfikacji Podatkowej:

526-27-31-032

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000174484.

Struktura własnościowa:

Zakłady Miesne DUDA S.A. jako jednostka dominująca posiadają 51 udziałów, co daje 51 % w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Beata Ratajczak - Prezes Zarządu

Jarosław Pradzyński - Wiceprezes Zarządu

POLSKA WOLOWINA Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Radomska 59 A

64-708 Huta

Numer Statystyczny REGON:

572127602

Numer Identyfikacji Podatkowej:

763-196-53-54

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000209741.

Struktura własnościowa:

Zakłady Miesne DUDA S.A. jako jednostka dominująca posiadają 3.060 udziałów, co daje 51 % w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Jerzy Multan - Prezes Zarządu

Alicja Rogalska - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Rafał Oleszak - Przewodniczący Rady

Roman Miler - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Kuchta - Członek Rady Nadzorczej

PLESZEWSKIE ZAKŁADY ZBOZOWE S.A.

Siedziba:

ul. Wyspińskiego 8

63-300 Pleszew

Numer Statystyczny REGON:

2504688761

Numer Identyfikacji Podatkowej:

617-025-03-19

Forma Prawna:

Spółka Akcyjna wpisana do KRS w dniu 03 listopada 2003 r. pod nr 0000144753.

Struktura własnościowa:

Zakłady Miesne DUDA S.A. posiadają 20,27% akcji Pleszewskich Zakładów Zbożowych S.A., co daje 20,27 głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

AGRO DUDA Sp. z o.o. jako spółka zależna ZM DUDA S.A. posiada 43,6 % akcji Pleszewskich Zakładów Zbożowych S.A., co daje 43,6 głosów na walnym zgromadzeniu.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Tomasz Klak - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Roman Kupijaj - Przewodniczący Rady

Maciej Duda - Członek Rady Nadzorczej

Rafał Oleszak - Członek Rady Nadzorczej

„AGRO – TRANS” Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Wyspińskiego 8

63-300 Pleszew

Numer Statystyczny REGON:

250823512

Numer Identyfikacji Podatkowej:

968-06-51-527

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000178029.

Struktura własnościowa:

Pleszewskie Zakłady Zbożowe S.A. jako spółka zależna od AGRO DUDA Sp. z o.o. posiadają 100% udziałów w kapitale zakładowym AGRO - TRANS Sp. z o.o. i tym samym 100% głosów na zgromadzeniu wspólników .

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Kozłowski Ryszard - Prezes Zarządu

AGROPROF Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Koscielna 13

49-315 Makoszyce

Numer Statystyczny REGON:

530868544

Numer Identyfikacji Podatkowej:

752-000-03-69

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000040153.

Struktura własnościowa:

AGRO DUDA Sp. z o.o. jako spółka zależna ZM DUDA S.A. od dnia 25 maja 2004 r. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym AGROPROF Sp. z o.o.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Janusz Fedeczko - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Maciej Duda - przewodniczący RN

Grzegorz Ograbek - członek RN

Dariusz Jankowiak - członek RN

ROLPOL Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Koscielna 13

49-315 Makoszyce

Numer Statystyczny REGON:

530940767

Numer Identyfikacji Podatkowej:

747-10-05-667

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000152233.

Struktura własnościowa:

AGRO DUDA Sp. z o.o. jako spółka zależna ZM DUDA S.A. od dnia 25 maja 2004 r. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ROLPOL Sp. z o.o.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Janusz Fedeczko - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Maciej Duda - przewodniczący RN

Grzegorz Ograbek - członek RN

Dariusz Jankowiak - członek RN

Centrum Miesne MAKTON Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Tasmowa 3

02-677 Warszawa

Numer Statystyczny REGON:

012374330

Numer Identyfikacji Podatkowej:

521-26-75-656

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000168491.

Struktura własnościowa:

Zakłady Miesne Duda S.A. jako jednostka dominująca posiadają 64.960 udziałów, co daje 100% w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Monika Makowska – członek zarządu

Andrzej Makowski – członek zarządu

Maciej Bombala – członek zarządu

Centrum Miesne EUROSMAC Sp. z o.o.

Siedziba:

ul. Tasmowa 3

02-677 Warszawa

Numer Statystyczny REGON:

016174489

Numer Identyfikacji Podatkowej:

521-30-52-590

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000157279.

Struktura własnościowa:

Zakłady Miesne Duda S.A. jako jednostka dominująca posiadają 80 udziałów, co daje 80% w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Organa Zarządzające:

Zarząd:

Andrzej Makowski – Prezes Zarządu

Monika Makowska – V-ce Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Maciej Bombala
Ewa Fidała
Piotr Buczynski

1. Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych w raporcie.

Do przeliczania pozycji bilansowych w formularzu S.A.-QS 4/2004 przyjęto średni kurs EURO NBP z 31.12.2004 r. w wysokości 4,0790 oraz 4,7170 z dnia 31.12.2003 r.

Dla przeliczenia poszczególnych pozycji w rachunku zysków i strat oraz dla przepływów pieniężnych zastosowano dla roku 2004 średnią arytmetyczną kursów EURO NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy roku 4,5182 dla roku 2003 średnią arytmetyczną kursów EURO NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy roku 4,4474

Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania.

Rachunkowość spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prowadzona jest zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późn. zm. i aktami wykonawczymi do niej.

A) Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości, w szczególności:

- 1) zasada memorialu,
- 2) zasada współmierności przychodów i kosztów,
- 3) zasada ostrożnej wyceny.

B) Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

Określenie zastosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego metod wyceny aktywów i pasywów:

Wartości niematerialne i prawne - wartości niematerialne i prawne w Spółce obejmują zakupione oprogramowania, które są amortyzowane liniowo według stawki 20% w skali roku. Wycena bilansowa dokonywana jest według cen nabycia powiększonych o opłaty notarialne i podatek od czynności cywilnoprawnych związanych z zakupem, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Z uwagi na wieloletni okres czerpania korzyści ekonomicznych z nowo nabytych podmiotów gospodarczych, spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy w okresie 20 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe - stanowią środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Rzeczowe aktywa trwałe wycenione są w bilansie w cenie nabycia powiększonej o opłaty notarialne i podatek od czynności cywilnoprawnych, obciążający zakup podatkiem VAT w części, w której nie podlega on odliczeniu, prowizje i odsetki oraz ujemne i dodatnie różnice kursowe od kredytów i pożyczek, zobowiązań i przedpłat w okresie poprzedzającym oddanie praw do używania, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe pomniejszone są dodatkowo o skumulowaną amortyzację. Przedmioty mało wartościowe o wartości początkowej niższej niż 1,0 tys. zł zostają odpisane w koszty materiałów w miesiącu oddania ich do użytkowania. Przedmioty te są ujęte w ewidencji pozabilansowej. Środki trwałe o wartości początkowej równej lub wyższej 1,0 tys. zł i jednocześnie równej lub niższej niż 3,5 tys. zł zostają zaliczone do środków trwałych i amortyzowane jednorazowo w

miesiacu oddania ich do uzywania. Srodki trwale o wartosci powyzej 3,5 tys. zl sa amortyzowane (umarzane) metoda liniowa wedlug stawek okreslonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osob prawnych (Dz. U. z 1993 r. Nr 106, poz. 482 z pozn. zmianami) poczynajac od miesiaca nastepujacego po miesiacu, w ktorym je nabyto. Roczne stawki amortyzacyjne, stosowane przez Spolke dla poszczegolnych grup rodzajowych, sa nastepujace:

- budynki i budowle	od 2,5% do 10%*
- maszyny i urzadzenia techniczne	od 4,5% do 30%
- srodki transportu	od 14% do 40 %
- pozostale srodki trwale	od 10% do 20 %
- prawo wieczystego uzytkowania gruntu amortyzowane w ciagu 99 lat .	

Naleznosci dlugoterminowe – stanowią należności, z wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, z podziałem na należności od jednostek powiązanych i pozostałych. Należności długoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wraz z należnymi odsetkami, pomniejszonej o odpisy aktualizujące te należności.

Inwestycje długoterminowe – inwestycje długoterminowe obejmują inwestycje w nieruchomości i prawa oraz aktywa finansowe. Inwestycje w nieruchomości wyceniamy w cenie rynkowej lub inaczej ustalonej wartości godziwej. Różnice między wyższą ceną rynkową a niższą ceną nabycia netto odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku obniżenia ceny rynkowej w pierwszej kolejności różnicę pokrywa się z poprzednio ustalonej nadwyżki ceny rynkowej nad ceną nabycia, a jeżeli jej nie było lub nie wystarcza na pokrycie zmniejszenia wartości inwestycji, to odpisuje się ją w pozostałe koszty operacyjne. Aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Akcje spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych wycenia się zgodnie z kursem giełdowym na dzień bilansowy. Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, a więc niespłaconego kapitału powiększonego o należne, już zapadłe i wymagające zapłaty odsetki. Odsetki te zwiększają przychody finansowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – zaliczamy do nich aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia, do których należy ta część już poniesionych kosztów, która ma zostać odpisana w drugim i kolejnych latach, licząc od dnia bilansowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwota podatku dochodowego od osób prawnych, o jaką będzie można w przyszłości zmniejszyć podatek bieżący.

Inne rozliczenia międzyokresowe wykazuje się w wysokości nominalnej po uprzednim upewnieniu się, że koszty te przyniosą Spółkom korzyści w przyszłości.

Zapasy - na zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego składają się materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary i zaliczki na potrzeby dostaw. Zapasy materiałów i towarów odpisane są w koszty w momencie wydania ich z magazynu. Wyceniane są według cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Na koniec kwartału droga spisu z natury i jego wyceny koryguje się koszty o wartość tego stanu. Zapasy wyrobów gotowych odpisane są w koszty w momencie wydania wyrobów na zewnątrz. Wyceniane są według kosztu wytworzenia nie wyższego od cen sprzedaży netto. Zaliczki na poczet dostaw wycenia się według wartości nominalnej.

Metoda wyceny jest metoda FIFO „pierwsze przyszło pierwsze wyszło”.

Należności krótkoterminowe – to krótkoterminowe należności wymagające zapłaty przez dłużników określonej kwoty z tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych. Należności krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej

zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Należności walutowe wycenia się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie waluty NBP.

Inwestycje krótkoterminowe – są to krótkoterminowe, a więc o terminie wykupu lub spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego oraz przeznaczone do obrotu aktywa finansowe, do których zaliczamy udziały i akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, a także aktywa pieniężne obejmujące środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, a vista, inne środki i aktywa pieniężne. Udziały i akcje oraz inne papiery wartościowe (obligacje, bony skarbowe, weksle, czek o dłuższej niż 3 miesiące, ale krótszej niż rok od dnia bilansowego daty wykupu) wycenia się w cenie nabycia lub gdy istnieje aktywny rynek obrotu w cenie rynkowej. Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, a więc niespłaconego kapitału powiększonego o należne, już zapadłe i wymagające zapłaty odsetki. Odsetki te zwiększają przychody finansowe. Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej. Wykazany na dzień bilansowy stan zagranicznych środków pieniężnych zgromadzonych na walutowym rachunku bankowym wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie waluty NBP.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – są to koszty poniesione, które dotyczą przyszłych okresów obrachunkowych, koszty organizacji poniesione przy założeniu oraz późniejszym rozszerzeniu działalności spółki akcyjnej. W momencie zarejestrowania lub podwyższenia kapitału koszty organizacji pomniejszają kapitał zapasowy z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości.

Kapitał własny - wykazany został na dzień bilansowy według wartości nominalnej z podziałem na jego składniki utworzone zgodnie z obowiązującym prawem oraz statutem.

Kapitał zapasowy - utworzony został zgodnie ze statutem Spółki, tj. z odpisów z zysków oraz z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów emisji.

Rezerwy na zobowiązania - spółka tworzy rezerwy na podatek dochodowy, które ustalane są zgodnie z art. 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Wysokość pozostałych rezerw jest szacowana przez Zarząd pod kątem przewidywanych strat kierując się zasadą ostrożnej wyceny.

Zobowiązania długoterminowe – zaliczamy do nich wszystkie zobowiązania jednostki z tytułów cywilnoprawnych oraz publicznoprawnych, w których zapłata ma nastąpić, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pokrytych ze środków funduszy specjalnych, których termin płatności w całości przypada później, aniżeli w roku następnym po zakończeniu roku obrotowego. Wykazuje się je w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, łącznie z odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki wykazuje się w kosztach finansowych lub zwiększają one wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Zobowiązania krótkoterminowe – zaliczamy do nich wszystkie zobowiązania jednostki z tytułów cywilnoprawnych oraz publicznoprawnych, których termin płatności w całości przypada nie później, aniżeli w ostatnim dniu roku następującego po dniu bilansowym. Wykazuje się je w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, łącznie z odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki wykazuje się w kosztach finansowych.

Fundusze specjalne – są to zarezerwowane na ściśle określone cele i zarządzane przez jednostkę środki, pochodzące z obciążeń kosztów Spółki i podziału jej zysku, nie zaliczane jednak do kapitału własnego. Wykazuje się je w wartości nominalnej, wynikającej z ksiąg, po przeprowadzeniu weryfikacji ich zapisów. W skład funduszy specjalnych wchodzi Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Rozliczenia międzyokresowe – wykazują wartość stanu na dzień bilansowy już otrzymanych przychodów, których realizacja nastąpi w przyszłości. Do długotrwałych przychodów zalicza się przede wszystkim ujemną wartość firmy. Ujemną wartość firmy rozlicza się przez okres stanowiący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności przejętych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

C) Wynik finansowy

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w postaci kalkulacyjnej.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów - przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, ujmowane w okresach których dotyczą, na podstawie faktur własnych, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów – w skład którego wchodzi: koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszt sprzedanych towarów i materiałów, według cen nabycia.

Koszt sprzedaży - obejmuje wszystkie koszty pośrednie i bezpośrednie związane z przechowywaniem, magazynowaniem, dystrybucją, opakowaniami i sprzedażą produktów i towarów.

Koszty zarządu – obejmują między innymi wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia pracowników administracyjnych, usługi ogólnozakładowe, reklamowe nie zaliczone do kosztów sprzedaży, wszystkie koszty związane z bieżącą działalnością Spółki, nie zaliczone uprzednio do kosztów sprzedanych towarów i materiałów i kosztów sprzedaży.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne - zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny Spółka ewidencjonuje pozostałe przychody i koszty operacyjne, do których zalicza się przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z zwykłą działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe – do przychodów i kosztów finansowych zalicza się korzyści uzyskiwane z posiadania, pozyczenia lub sprzedaży osobom trzecim aktywów finansowych oraz opłaty pobierane za pozyczenie od osób trzecich środków pieniężnych, a więc zobowiązań finansowych i skutki utraty wartości aktywów finansowych.

Zyski i straty nadzwyczajne - wykazuje się skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia, powstających niepowtarzalnie, poza zwykłą działalnością operacyjną Spółki i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego - zostały wyznaczone zgodnie z przepisami prawa, obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy naliczony na podstawie obowiązujących zasad, powiększony o rezerwy na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmniejszony o zwroty nadpłat podatku.

D) Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zastosowano konsolidację metodą pełną dla wszystkich Spółek wchodzących w jej skład.

2. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty poziom zysku w IV kwartale 2004 r.

Rok 2004 charakteryzował się występowaniem napięć na rynku surowcowym powodujących zmiany cen żywego wieprzowego.

W I kwartale występowała nadwyżka żywego, która skutkowała obniżeniem cen a tym samym zwiększeniem ilości ubojów. W okresie tym znaczna część produkcji przeznaczana była na subsydiowany przez Państwo eksport na rynek rosyjski.

W II kwartale wraz z akcesją Polski do Unii Europejskiej nastąpił wzrost sprzedaży eksportowej do krajów Unii Europejskiej jednak równocześnie pogarszała się sytuacja na rynku surowcowym będąca wynikiem wzrostu cen i występowaniem niedoboru surowca. Sytuacja ta spowodowała szczególnie w III kwartale spadek wielkości ubojów oraz przychodów, jednak w przypadku ZM DUDA S.A. zaowocowała zwiększeniem się marży i wzrostem rentowności.

W IV kwartale 2004 ceny żywności nieznacznie spadły jednak miałyśmy do czynienia z systematycznym umacnianiem się złotego co wpłynęło na zahamowanie dynamiki i opłacalności polskiego eksportu.

Istniejąca w tym okresie sytuacja Zakłady Miesne „DUDA” wykorzystaliśmy poprzez znaczne zwiększenie przychodów ze sprzedaży towarów. Mocny kurs złotego sprzyjał importowi głównie poszukiwanych na rynku polskim asortymentów mięs na których zapotrzebowanie rosło szczególnie w okresie przedświątecznym. Sprzedaż ta charakteryzowała się nieco niższą marżą niż dotychczas jednak było to świadome działanie mające na celu pozyskanie szeregu ważnych klientów a także umocnienie swojej pozycji na rynku jako dostawcy potrafiącego spełnić oczekiwania odbiorców niezależnie od sytuacji panującej na rynku surowcowym. Zdaniem Zarządu działania te umocniły wiarygodność Emitenta wśród najbardziej wymagających odbiorców i z pewnością będą procentowały w okresach przyszłych

W roku 2004 Jednostka dominująca dzięki profilowi działalności skoncentrowanemu na uboju, a nie przerobie mięsa uzyskiwała bardzo dobre wyniki finansowe i umocniła swoją pozycję na polskim rynku mięsnym potwierdzając iż jest obecnie zdecydowanie największym polskim podmiotem specjalizującym się w uboju i rozbiórce mięsa

Przychody jednostkowe podmiotu dominującego w IV kwartale 2004 roku wyniosły 114.976 tys. zł co stanowi 66% przychodów grupy. Narastająco od początku roku przychody te wynoszą 406.661 tys. zł i stanowią 71 % przychodów grupy

W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przychody ZM DUDA S.A. charakteryzują się dynamiką wzrostu odpowiednio: dla IV kwartału 143% a dla 12 miesięcy 150%

Przychody eksportowe spółki dominującej w IV kwartale wyniosły 11.699 tys. zł co stanowi 7 % przychodów. Spadek eksportu w IV kwartale jest wynikiem niekorzystnego kształtowania się kursu złotego powodującego spadek opłacalności eksportu

Od początku roku wielkość przychodów eksportowych spółki dominującej wynosi 52 687 tys. zł co stanowi niespełnia 10% jej przychodów ogółem

Tabela nr 1. Porównanie podstawowych wyników jednostki dominującej – ZM DUDA S.A. za IV kwartał i za 12 miesięcy narastająco z analogicznym okresem roku 2003r. (w tys. zł)

	IV kw 2003 *	IV kw 2004	Dynamika IV kw 2004/2003	narastająco 2003	narastająco 2004	Dynamika 2004/2003 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	80 565	114 976	143%	270 653	406 661	150%
Zysk brutto na sprzedaży	7 968	8 072	101%	27 018	33 418	124%
Zysk ze sprzedaży	4 401	2 976	68%	13 313	15 382	116%
Zysk z działalności operacyjnej	5 058	2 384	47%	17 272	16 050	93%
Zysk na działalności gospodarczej	2 466	3 091	125%	12 130	17 227	142%
Zysk brutto	2 466	3 091	125%	12 130	17 227	142%
Zysk netto	2 617	2 081	80%	10 323	14 094	137%

* Wyniki za rok 2003 zaprezentowane w niniejszym pkt. komentarza są wynikami ostatecznymi po korekcie dokonanej w toku badania sprawozdania finansowego spółki opublikowanego w raporcie rocznym z dnia 15.06.2004 roku - wyjaśnienie zostało zawarte również w raporcie bieżącym nr 46/2004 z dnia 15.06.2004r.

Organiczny rozwój jednostki dominującej w połączeniu z rozbudową Grupy Kapitałowej przełożył się na bardzo dobre wyniki emitenta w układzie skonsolidowanym

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ZM DUDA S.A. w IV kwartale 2004 roku wyniosły 173.946 tys. zł, co

dla w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego dało dynamikę wzrostu 174%

Narastająco od początku przychody Grupy wyniosły 569.660 tys. zł, a zysk netto 23.515 tys. zł.

Dynamika wzrostu w stosunku do analogicznego okresu roku 2003 r. wynosi odpowiednio 174%.% dla przychodów i 185% dla zysku netto

Tabela nr 2 Porównanie podstawowych wyników grupy w za IV kwartał 2004 z analogicznym okresem roku 2003r. (w tys. zł)

	IV kw 2003 *	IV kw 2004	Dynamika IV kw 2004/2003	Narastająco rok 2003	Narastająco rok 2004	Dynamika narastająco 2004/2003
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	97 746	173 946	178%	327 790	569 660	174%
Zysk brutto na sprzedaży	9 160	14 552	159%	29 495	49 519	168%
Zysk ze sprzedaży	5 328	5 885	110%	15 040	20 765	138%
Zysk z działalności operacyjnej	7 150	5 832	82%	21 219	30 566	144%
Zysk na działalności gospodarczej	4 103	7 903	193%	15 563	30 889	198%
Zysk brutto	3 985	7 484	188%	15 445	30 071	195%
Zysk netto	3 675	4 892	133%	12 705	23 515	185%

Spółki zależne od ZM DUDA S.A. są podmiotowymi rentownymi o czym świadczy poziom wypracowanego zysku przez Polski Koncern Miesny DUDA.

Za okres 12 miesięcy 2004 roku zysk netto dla Grupy wyniósł 23 515 tys. zł wobec zysku jednostkowego ZM DUDA S.A. 14.094 tys. złotych. Powyższe fakty potwierdzają dynamiczny rozwój całej Grupy Kapitałowej

3. Opis istotnych dokonanych lub niepowodzeń emitenta wraz z wykazem z najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Mimo trudnej sytuacji na rynku mięsnym ZM DUDA S.A. i ogólnie niełatwej sytuacji ekonomicznej w kraju Zakłady Mięsne DUDA konsekwentnie kontynuowały organiczny rozwój poprzez wzrost sprzedaży. Dzięki ekspansywnej sprzedaży produktów a także towarów handlowych w IV ZM DUDA S.A. umocniły swoją pozycję na rynku krajowym i stały się poszukiwanym wiarygodnym partnerem potrafiącym sprostać wymaganiom klientów mimo bardzo trudnej sytuacji rynkowej.

Oprócz w/w do najważniejszych dokonanych i zdarzeń ich dotyczących należy zaliczyć:

Kontynuowanie działań związanych z rozbudową Grupy Kapitałowej :

- Zakończono proces przejęcia spółek MAKTON i EUROSMAK ; w dniu 22 listopada 2004 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ZM DUDA S.A., dokonane w drodze emisji akcji serii D, w ilości 455 800 sztuk (słownie: czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset sztuk), oferowanych w drodze subskrypcji prywatnej Państwu Monice i Andrzejowi Makowskiemu.
Efektem dołączenia nowych przedsiębiorstw do Grupy będzie stworzenie spójnego łańcucha dostaw dla Grupy Kapitałowej, tzn. zapewni Grupie pełną integrację pionową w ramach branży mięsnej (uprawa zbóż i produkcja pasz i materiału hodowlanego na potrzeby chowu zwierząt rzeźnych - prosiąt i tuczników oraz bydła rzeźnego – następnie ubój i rozbiór mięsa oraz dystrybucja gotowych wyrobów).
- Zgodnie z wcześniejszymi założeniami dotyczącymi budowy zaplecza surowcowego spółka AGRO- DUDA , podmiot zależny od emitenta na początku miesiąca listopada zakończył inwestycję polegającą na modernizacji

fermy hodowlanej w miejscowości NOWY ŚWIAT, zasiedlając ją wysokiej jakości materiałem genetycznym w postaci „łoszek hodowlanych”

Ferma, będąca jednym z najnowocześniejszych obiektów tego typu w kraju, będzie specjalizowała się w hodowli zarodowej – produkując warchlaki o wadze około 25 kg o wysokiej miśności. Szacowana wielkość produkcji wyniesie ok. 50.000 sztuk warchlaków w roku. Inwestycja w znacznym stopniu wpłynie na poprawę jakości surowca dostarczanego do ZM DUDA i przyczyni się do dalszego zwiększenia efektywności produkcji.

- W celu rozwoju działalności usługowej polegającej na świadczeniu usług rozbioru mięsa w największych niemieckich zakładach mięsnych. Spółka EURO-DUDA pozyskała mniejszościowego udziałowca specjalizującego się od wielu lat w świadczeniu tych usług. W dniu 20 października 2004 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższonego kapitału zakładowego spółki zależnej - EURO-DUDA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podwyższenie kapitału o kwotę 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) nastąpiło w drodze utworzenia nowych 50 (słownie: pięćdziesięciu) udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każdy, z przeznaczeniem do objęcia w następujący sposób: 1 udział objęły ZM DUDA S.A., a 49 udziałów objął nowy udziałowiec - firma WEST-POL Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach. Nowe udziały zostały opłacone gotówką. ZM DUDA S.A., po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przedmiotowej spółki zależnej, posiadają 51 udziałów podmiotu EURO-DUDA Sp. z o.o. i tym samym są uprawnione do wykonywania 51 głosów, czyli 51% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W okresie sprawozdawczym zaszły znaczne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki, które były wynikiem rosnącego zainteresowania walorami spółki przez inwestycje finansowe krajowe i zagraniczne:

- Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki DUDA S.A., rozliczonej w dniu 3 listopada 2004 r., przekroczył 5 % w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i obecnie posiada 218.333 (słownie: dwieście osiemnastę tysięcy trzydzieści trzy) akcje Spółki DUDA S.A., co daje 5,06 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnienia do 218.333 głosów tj.: 5,06 % na WZA".
- W dniu 2 grudnia 2004 r. Prezes Zarządu oraz dwaj prokurenci i jednocześnie większościowi Akcjonariusze Spółki - na GPW transakcje sprzedaży łącznie 500.000,- sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki ZM DUDA S.A.,:
 - Pani Bogna Duda – Jankowiak sprzedała 170.000,- sztuk akcji ZM DUDA S.A. w cenie 138,00 zł.
 - Pan Marcin Duda sprzedał 170.000 sztuk akcji ZM DUDA S.A. w cenie 138,00 zł.
 - Pani Daria Duda sprzedała 160.000 sztuk akcji ZM DUDA S.A. w cenie 138,03 zł

Decyzja o sprzedaży akcji przez Prezesa Zarządu i Prokurentów podjęta została w związku ze znacznym zainteresowaniem akcjami ze strony instytucji finansowych krajowych i zagranicznych. Transakcja ta zdaniem Emitenta zagwarantuje dalsze zwiększanie płynności akcji Emitenta, podnosząc tym samym atrakcyjność waloru.

- dniu 10 grudnia 2004 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o poniższej treści: "Bank BPH S.A. działając w imieniu Julius Bear International Equity Fund w związku z art.147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi zawiadamia, że: - na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Bank BPH S.A. dla Julius Bear International Equity Fund, mającego siedzibę przy 330 Madison Avenue w Nowym Jorku w USA, znajduje się 241.917 akcji spółki Zakłady Mięsne DUDA S.A., co

stanowi 5,61 % kapitału zakładowego spółki. Liczba posiadanych praw do akcji uprawnia do wykonania 241.917 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, stanowiących 5,61 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki."

Istotnymi sukcesami spółki było też otrzymanie zwrotu dotacji z kolejnych wniosków w ramach programu SAPARD

- W dniu 25 października 2004 r., na rachunek bankowy Spółki wpłynęły środki finansowe w kwocie 2.702.909,00 zł (słownie: dwa miliony siedemset dwa tysiące dziewięćset dziewięć złotych). Środki niniejsze pochodzą z trzeciej transzy unijnego programu SAPARD. Powyższe, bezzwrotne dofinansowanie, przyznane zostało ZM DUDA S.A. w myśl umowy zawartej z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w dniu 19.03.2004 r
- w dniu 3 grudnia 2004 r., na rachunek bankowy Spółki wpłynęły środki finansowe w kwocie: 244.527,36 zł (słownie: dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset dwadzieścia siedem złotych trzydzieści sześć groszy), pochodzące z kolejnej transzy unijnego Programu SAPARD. Powyższe, bezzwrotne dofinansowanie, przyznane zostało ZM DUDA S.A. w myśl umowy zawartej z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w dniu 16 lipca 2004 r

Pozyskane środki przeznaczone zostaną na kolejne inwestycje, planowane w zakresie dofinansowania realizacji projektów w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego "Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006". Na dzień dzisiejszy Spółka złożyła dwa wnioski o powyższe dofinansowanie

W celu zmotywowania pracowników do osiągania coraz lepszych wyników wprowadzono program motywacyjny dla pracowników z wyłączeniem prawa poboru dla Rady Nadzorczej i rodziny Duda.

Na potrzeby Programu Motywacyjnego wyemitowanych zostanie łącznie 200.000 akcji, które będą mogły być nabyte - po spełnieniu odpowiednich kryteriów - przez kadre zarządzające oraz kluczowych pracowników ZM DUDA S.A. i spółek z grupy kapitałowej. Z powyższej puli, 50 tys. akcji zostało przyznane dotychczasowym pracownikom Spółki jako gratyfikacja za dotychczasowe osiągnięcia. Udostępnienie pozostałych 150 tys. akcji będzie uzależnione od wyników osiąganych przez Spółkę w latach 2005-2007.

Akceptacja akcjonariuszy dla wprowadzenia programu motywacyjnego jest wyrazem pozytywnej oceny Spółki oraz uznania za dotychczasowe osiągnięcia. Jednocześnie Zarząd Emitenta wyraża przekonanie, że realizacja Programu Motywacyjnego przyczyni się do dalszego dynamicznego rozwoju i wzrostu Grupy Kapitałowej DUDA.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do głównych czynników wpływających na wyniki uzyskane przez ZM DUDA S.A. i całą Grupę w IV kwartale 2004r. należy zaliczyć :

- utrzymujące się na wysokim poziomie ceny surowca, zarówno wieprzowego jak i wołowego.
- odczuwalne zmniejszenie dynamiki i opłacalności eksportu realizowanego przez Spółkę spowodowane umacniającym się złotym
- utworzenie rezerw należności handlowe w kwocie 999.235,01 złotych
- skumulowanie się rocznych opłat od klientów sieciowych wynikających z umów handlowych na rok 2004 , a spowodowanych znacznym zwiększeniem obrotów z sieciami handlowymi

Za zdarzenie o nietypowym charakterze jednak nie wpływającym na wyniki finansowe a tylko zmiany w kapitale spółki należy uznać koszty związane z emisją akcji serii D i E które łącznie wyniosły blisko 700 tys. zł:

5. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta.

Na NWZA Spółki w dniu 27 stycznia 2005 r. Akcjonariusze zdecydowali o zmianie firmy (nazwy) Spółki z dotychczasowej „Zakłady Miesne DUDA Spółka Akcyjna” na nową – „Polski Koncern Miesny DUDA Spółka Akcyjna”. Ponadto na tymże NWZA podjęto uchwałę o zmianie wartości nominalnej akcji bez zmiany wysokości kapitału akcyjnego (Split akcji)

Zmiana ilości akcji spółki ma być dokonana bez zmiany wysokości kapitału akcyjnego. Rezultatem takiej operacji będzie zmiana wartości nominalnej akcji i odpowiednia zmiana ich ceny na giełdzie. Dotychczasowa ilość 4.820.000,- sztuk akcji po cenie nominalnej 10 zł, w wyniku dokonaniu splitu 1:10 została zamieniona na 48.200.000 - akcji o cenie nominalnej 1 zł.

Celem splitu, jest zwiększenie płynności akcji spółki na giełdzie.

Zarząd przewiduje zakończenie procedury do końca marca 2005r.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd ZM DUDA S.A. w komunikacie bieżącym nr 82/2003 z dnia 5 listopada 2003 przedstawił prognozy na rok 2004 dotyczące wyników finansowych w układzie jednostkowym i skonsolidowanym.

W komunikacie nr 46/2004 Zarząd podwyższył prognozy w zakresie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów dla spółki z poziomu 317.000 tys. zł do 325.000,- zł a dla Grupy z 438.309 tys. do poziomu 446.000,- zł. Wyżej wymienione prognozy zostały przez Grupę kapitałową zrealizowane , a w zakresie przychodów znacznie przekroczone , co spowodowane było między innymi wzrostem cen surowca po wejściu Polski do Unii Europejskiej

6. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA - stan na dzień 31.12.2004 roku, tj. po emisji akcji serii D i E , zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu ZM DUDA S.A. przedstawiała się następująco:

L.p.	Imie i nazwisko	Liczba akcji na 31.12.2004	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na 31.12.2004 r.	Udział głosów na WZA (%)
1	Bogna Duda-Jankowiak	608 510	12,62	608 510	12,62
2	Marcin Duda	555 480	11,52	555 480	11,52
3	Daria Duda	517 610	10,74	517 610	10,74
4	OFE PZU „Złota Jesień”	476 905	9,89	476 905	9,89
5	Julius Bear International Equity Fund	241.917	5,61	241.917	5,61
6	AIG OFE	255 000	5,29	255 000	5,29
	Suma akcji ZM DUDA S.A	4.820.000			

7. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

W IV kwartale nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ZM DUDA S.A

- Prezes Zarządu Spółki Bogna Duda Jankowiak zbyła 170 tys sztuk akcji
- Członek Zarządu Spółki Roman Miler objął 10.000 sztuk akcji w ramach programu motywacyjnego
- Prokurent Spółki – Marcin Duda zbył 170.000 sztuk akcji
- Prokurent Spółki – Daria Duda zbyła 160.000 sztuk akcji
- Prokurent Spółki - Rafał Oleszak objął 2.800 sztuk akcji w ramach programu motywacyjnego

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

L.p.	Imie i nazwisko	Liczba akcji oraz liczba głosów na WZA na 30.09.2003.	Liczba akcji oraz liczba głosów na WZA 31.12.2003 r.	Liczba akcji oraz liczba głosów na WZA 30.09.2004r.	Liczba akcji oraz liczba głosów na WZA 31.12.2004 r.
1	Bogna Duda – Jankowiak	828 510	824 910	778 510	608 510
		24,99%	19,12%	18,04%	12,62%
2	Roman Miler	-	-	-	10 000
		-	-	-	0,21%
3	Marcin Duda	775 480	775 480	725 480	555 480
		23,40%	17,97%	16,81%	11,52%
4	Daria Duda	699 610	699 610	677 610	517 610
		21,11%	16,20 %	15,71%	10,74%
5	Maciej Duda	5 400	5 400	5 400	5 400
		0,16%	0,12%	0,12%	0,11%
6	Rafał Oleszak	-	-	-	2 800
		-	-	-	0,06%
Suma akcji ZM DUDA S.A.		3 314 200	4 314 200	4 314 200	4 820 000

8. Informacje o postępowaniach toczących przed sądem lub organem administracji publicznej, postępowaniach dotyczących wierzytelności lub zobowiązań Spółki stanowiących, co najmniej 10% kapitałów własnych Z.M. DUDA S.A.

W IVI kwartale 2004 roku nie zostało wszczęte, ani nie toczyły się żadne postępowania dotyczące wierzytelności lub zobowiązań Grupy oraz których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

9. Informacje o zawarciu przez spółkę lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Od początku roku obrotowego Emitent, ani jednostka od niego zależna nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej 500 tys. EURO innych, niż wynikające z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez ZM DUDA S.A..

10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Nie miały miejsca w okresie sprawozdawczym

11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano tego rodzaju zdarzeń i informacji

12. Wskazanie czynników, które zdaniem Emitenta, będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Aktualna struktura Grupy Kapitałowej POLSKI KONCERN MIESNY DUDA S.A. powoduje, że Grupa będzie w roku 2005 prowadzić działalność w trzech podstawowych segmentach:

- produkcyjnym (ubój, rozbiór i konfekcja mięsa czerwonego),
- handlowo-usługowym (dystrybucja wyrobów mięsnych i wędliniarskich, pośrednictwo w zakresie handlu oraz wyspecjalizowane usługi rozbioru)
- rolnym (zaplecze surowcowe - hodowla trzody, uprawa, przetwórstwo i magazynowanie zbóż).

Najważniejsze czynniki, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na wyniki emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to:

- w sektorze produkcyjnym
 - wzrost liczby dokonywanych ubojów spowodowany przewidywanym zwiększeniem podaży żywego
 - zwiększanie przychodów ze sprzedaży towarów ZM DUDA S.A., wynikające z przejęcia przez ZM DUDA S.A. roli operatora na rynku mięsnym Unii Europejskiej
 - rozszerzanie współpracy z sieciami handlowymi.
 - zwiększenie udziału mięsa konfekcjonowanego w strukturze sprzedaży
 - oszczędności kosztowe w zakresie logistyki i sieci sprzedaży,
 - wykorzystanie efektów skali oraz efektów synergii w Grupie.
- w segmencie handlowo-usługowym

Istotny wpływ na znaczny wzrost prognozowanych skonsolidowanych przychodów PKM DUDA będzie miało zrealizowane przejęcie spółek CM Makton i CM Eurosmak.

Obecna działalność firm skoncentrowana jest na obszarze województwa mazowieckiego, gdzie są one liderami. Plany rozwojowe przewidują dynamiczną ekspansję na inne województwa (uruchomienie działalności w południowej Polsce na początku IV kwartału 2005).

- w segmencie rolnym

- poprawa jakości i wydajności surowca będąca wynikiem rozwoju własnej bazy surowcowej i tuczu kontraktowego prowadzonego w oparciu o spółkę Agro-Duda

- optymalizacja procesów produkcyjnych (*poprawa płynności finansowej, możliwość magazynowania zboża i jego sprzedaży w najbardziej dogodnym momencie rynkowym w spółkach zajmujących się produkcją roślinną, zaowocuje w roku 2005 wzrostem wydajności i rentowności z hektara.*)

- korzystanie z systemu dopłat bezpośrednich i dotacji, jak również zwolnień w podatku dochodowym przewidzianych dla działalności rolniczej

Oprócz w/w/ czynników wpływ na wyniki spółki w okresach przyszłych może mieć wpływ ogólna sytuacja gospodarcza w kraju i otoczenie ekonomiczne