

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU
KWARTALNEGO

III KWARTAŁ 2005 R

POLSKI KONCERN MIĘSNY „DUDA” S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2005 r.

zgodnie z § 98 ust. 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463
Skrócone sprawozdanie finansowe, będące składnikiem raportu kwartalnego, zawiera informację dodatkową, przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informację o istotnych zmianach szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

I. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obowiązujące również w okresie porównywalnym.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe spółek Grupy, zawiera korekty w celu pokazania jej skonsolidowanej pozycji finansowej, wyniku oraz przepływu środków pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji metoda pełną. Wyjątkiem jest konsolidacja spółki stowarzyszonej „AGROFARM” sp z o.o z/s w Pisarzowicach która została dokonana metodą praw własności.

Zgodnie z wytycznymi MSSF 1 Grupa Kapitałowa jest traktowana jako jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy. W szczególności MSSF 1 wymaga od jednostki aby w swym bilansie otwarcia sporządzonym zgodnie z MSSF ujęła i wyceniła wszystkie aktywa i passywa zgodnie z MSR.

Grupa kapitałowa Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. przy współpracy z renomowaną firmą audytorską dokonała identyfikacji różnic pomiędzy MSR a zasadami rachunkowości stosowanymi w Grupie Kapitałowej DUDA S.A. Identyfikując różnice posłużono się MSR oraz MSSF w brzmieniu obowiązującym od dnia 1 stycznia 2005 roku, opublikowanymi do dnia 31 marca 2004 roku.

I. 1. MSR 2 - Zapasy.

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Na cenę nabycia lub kosztu wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Zasady stosowane przez grupę w wycenie zapasów nie odbiegają od zasad zawartych w MSR.

I. 2. Wartości niematerialne i prawne

Składnik wartości niematerialnych (WN) ujmuje się tylko wtedy gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów,
- można wiarygodnie określić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Nie ujmuje się jako składnika wartości niematerialnych znaków firmy i innych o podobnej istocie wytworzonych przez jednostkę gospodarczą we własnym zakresie. Grupa Kapitałowa posiada w jednej ze spółek zależnych nabytych w 2004 roku w/w składnik wartości niematerialnych i prawnych. Wartość znaku towarowego wynosi 3.080 tys. zł. Grupa dokonała spisania znaku towarowego na dzień objęcia kontroli wyceniając wartość tego aktywa na 0 (wytworzona we własnym zakresie wartość niematerialna) – spowoduje to, iż wartość aktywów netto spółki zależnej na dzień przejścia kontroli ulegnie pomniejszeniu a tym samym wyliczona wartość firmy związana z nabyciem została skorygowana w górę o 3.080 tys. zł.

I. 3. Rzeczowe aktywa trwałe.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się:

- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i podatkami bezzwrotnymi, pomniejszona o upusty handlowe i rabaty,
- inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować, poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Grupa posiada jednak w swojej strukturze spółki, których majątek trwały nabyty został przed 1996 rokiem (spółki rolne). W związku z powyższym będzie miał tu zastosowanie MSR-29 – wycena wg wartości godziwej.

W myśl MSSF 1 jednostka może dokonać wyceny składników rzeczowego majątku trwałego na dzień zastosowania MSSF i uznać tą wartość godziwą jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień. Mimo dołożenia należytej staranności, z uwagi na ilość, czas i stopień skomplikowania wyceny, Grupa Kapitałowa nie dokonała szacunku wartości godziwej jako nowej wartości nabycia wyżej wymienionych aktywów. Grupa jest w trakcie wyceny wartości godziwej pozostałych składników rzeczowego majątku trwałego.

I. 4. Rzeczowe aktywa trwałe – Dotacje.

Ujecie dotacji inwestycyjnych na zakup środków trwałych Grupa ujmuje zgodnie z MSSF .

I.5. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Wycena po początkowym ujęciu opiera się na modelu wartości godziwej, Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto okresu, w którym nastąpiła zmiana.

I.6. Aktywa biologiczne i produkty rolnicze - zapasy i środki trwałe (stada hodowlane).

Grupa stosuje następujące metody wyceny:

- Zasiw zbóż, kukurydzy- wycena według technicznego kosztu wytworzenia (TKW) i prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako produkcja w toku,
- Zboża, kukurydza (zbiory) - według wartości godziwej z odniesieniem różnicy na wynik finansowy.
- Świnie, bydło, konie - według wartości ceny nabycia (w przypadku zwierząt hodowlanych i bydła mlecznego, czyli majątku trwałego)
- Aktywa biologiczne w fazie wzrostu (zwierzęta w tuczu) - według TKW

Zasady wyceny na dzień przejścia na MSR dopuszczają również, w przypadku braku możliwości wyceny w wartości godziwej, stosowanie wyceny w cenie nabycia (lub koszcie wytworzenia).

W związku z powyższym Grupa na dzień przejścia nie dokonała korekt wyceny inwentarza żywego.

Zasady wyceny na następny dzień bilansowy obligują Grupę do stosowania wyceny w wartościach godziwych i do odniesienia różnic na wynik finansowy okresu, którego dotyczą - wycena ta została dokonana.

I. 7. Krótkoterminowe aktywa finansowe.

Jednostka posiada papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i wycenia je według wartości godziwej. Takie rozwiązanie jest zgodne z MSR, dlatego na dzień przejścia na MSR nie wystąpią różnice.

I. 8. Kapitały

Grupa prezentuje kapitały mniejszości jako osobną pozycję pasywów. W związku z przejściem na MSR grupa przekwalifikowała kapitały mniejszości jako wyodrębnioną część kapitału własnego.

I. 9. Płatności w formie akcji własnych.

W grupie istnieje program motywacyjny, który przyznaje pracownikom akcje spółki dominującej po spełnieniu określonych warunków. Uchwała z dnia 09.09.2004 (rejestracja 22.11.2004) mówi o subskrypcji akcji w formie obligacji zamiennych na akcję,

które będą przyznawane pracownikom w ciągu trzech lat. Oznacza to, że każdorocznie przez okres trzech lat – począwszy od 2005 roku - wartość godziwa instrumentu kapitałowego oznaczającego możliwość objęcia 1/3 ilości akcji spółki będzie odnoszona w koszty roku.

Zgodnie z MSSF 1 jednostka może nie stosować opisanych zasad do instrumentów kapitałowych, które zostały przyznane po 7 listopada 2002 i stały się wymagalne przed datą późniejszą spośród dnia przejścia na MSR oraz datą 01.01.2005. Dotyczy to pierwszego programu motywacyjnego w postaci jednokrotnej emisji 50.000 akcji objętych przez osoby upoważnione w 2004 roku, czyli przed 01.01.2005.

W związku z powyższym jednostka dokonując przekształcenia sprawozdania finansowego na MSR nie uwzględnia wyżej opisanej korekty z tytułu emisji akcji w roku 2004.

I. 10. Połączenia jednostek.

Dla spółek nabytych przed 31.03.2004 na dzień przejścia na MSR oraz 01.01.2005 Grupa powinna:

- przeprowadzić test na utratę wartości firmy,
- zaprzestać amortyzować wartość firmy począwszy od 01.01.2005.

Ujemna wartość firmy ustalona na dzień przejścia na MSR amortyzowana będzie według starych zasad w roku 2004, a pozostała na dzień 01.01.2005 część została ujęta z tym dniem w wyniku z lat ubiegłych.

I.11. Wartość firmy

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji zgodnie z MSSF. Grupa Kapitałowa PKM DUDA raz w roku (na koniec roku obrotowego) będzie przeprowadzać test na utratę wartości zgodnie z MSSF 3.

I.12. Dotacje rządowe.

Ujęcie dotacji stosowane przez grupę jest zgodne z MSR 20.

Poniżej zostało przedstawione tabelaryczne ujęcie różnic pomiędzy zasadami obowiązującymi w Ustawie o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 (Dz. U. nr 121 poz. 591) z późniejszymi zmianami, a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

SKONSOLIDOWANY BILANS	30.09.2005	31.12.2004			30.09.2004		
	Bilans wg MSSF	Poprzednie zasady wg UOR 31.12.2004	Korekta przejścia	Bilans wg MSSF	Poprzednie zasady wg UOR 30.09.2004	Korekta przejścia	Bilans wg MSSF
AKTYWA							
I Aktywa trwałe	262 670	230 503	924	231 427	152 075	0	152 075
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 802	3 162	-2 156	1 006	221		221
wartość firmy	0			0			0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	82 101	74 920	3 080	78 000	19 561		19 561
3. Rzeczowe aktywa trwałe	165 455	140 207		140 207	114 643		114 643
4. Należności długoterminowe	9	0	0	0	101		101
Od jednostek powiązanych	0			0			0
Od pozostałych jednostek	9	0	0	0	101		101
5. Inwestycje długoterminowe	11 330	10 650	0	10 650	16 846	0	16 846
5.1 Nieruchomości	9 197	4 693		4 693	8 890		8 890
5.2 Wartości niematerialne i prawne	0			0			0
5.3 Długoterminowe aktywa finansowe	2 049	5 957		5 957	7 956		7 956
w jednostkach powiązanych, w tym:	1 925			0	0		0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	1 925			0			0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	0			0			0
w pozostałych jednostkach	124	5 957		5 957	7 956		7 956
5.4 Inne inwestycje długoterminowe	84			0			0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	973	1 564	0	1 564	703		703
6.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	32		32	83		83
6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	941	1 532		1 532	620		620
II Aktywa obrotowe	182 203	165 023	0	165 023	121 239		121 239
1. Zapasy	49 771	49 254		49 254	42 271		42 271
2. Należności krótkoterminowe	89 847	75 026	0	75 026	54 405		54 405
2.1 Od jednostek powiązanych	0	728		728			0
2.2 Od pozostałych jednostek	89 847	74 298		74 298	54 405		54 405
3. Inwestycje krótkoterminowe	40 502	39 307	0	39 307	24 115		24 115
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	40 502	39 002	0	39 002	24 112		24 112
a) w jednostkach powiązanych	0			0			0
b) w pozostałych jednostkach	19 504	24 998		24 998	14 492		14 492
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 998	14 004		14 004	9 620		9 620
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	305		305	3		3
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 083	1 436		1 436	448		448
Aktywa razem	444 873	395 526	924	396 450	273 314	0	273 314

SKONSOLIDOWANY BILANS	30.09.2005	31.12.2004			30.09.2004		
	Bilans wg MSSF	Poprzednie zasady wg UOR	Korekta przejścia	Bilans wg MSSF	Poprzednie zasady wg UOR 30.09.2004	Korekta przejścia	Bilans wg MSSF
PASYWA							
I Kapitał własny	209 825	178 106	6 902	185 008	124 267	13 043	137 310
1. Kapitał zakładowy	48 200	48 200		48 200	43 142		43 142
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0			0			0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0			0			0
4. Kapitał zapasowy	125 306	106 092	-29	106 063	57 799	4 309	62 108
5. Kapitały mniejszości	4 669		5 184	5 184		11 789	11 789
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-29	29	0	4 309	-4 309	0
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	0			0			0
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0			0			0
dodatnie różnice kursowe	0			0			0
ujemne różnice kursowe	0			0			0
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych	10 527	556	1 718	2 274	394	1 254	1 648
10. Zysk (strata) netto	21 123	23 287		23 287	18 623		18 623
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0			0			0
II Kapitały mniejszości	0	5 184	-5 184	0	11 789	-11 789	0
III Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	794	-794	0	1 254	-1 254	0
IV Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	235 048	211 442	0	211 442	136 004		136 004
1. Rezerwy na zobowiązania	1 152	1 489	0	1 489	1 535		1 535
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	496	775		775	1 366		1 366
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	191	191	0	191	169	0	169
a) długoterminowa	0			0			0
b) krótkoterminowa	191	191		191	169		169
1.3 Pozostałe rezerwy	465	523	0	523			0
a) długoterminowe	0			0			0
b) krótkoterminowe	465	523		523			0
2. Zobowiązania długoterminowe	99 888	57 325	0	57 325	51 591		51 591
2.1 Wobec jednostek powiązanych	0			0			0
2.2 Wobec pozostałych jednostek	99 888	57 325		57 325	51 591		51 591
3. Zobowiązania krótkoterminowe	124 862	143 569	0	143 569	77 518		77 518
3.1 Wobec jednostek powiązanych	0			0			0
3.2 Wobec pozostałych jednostek	124 349	142 052		142 052	75 845		75 845
3.3 Fundusze specjalne	513	1 517		1 517	1 673		1 673
4. Rozliczenia międzyokresowe	9 146	9 059	0	9 059	5 360		5 360
4.1 Ujemna wartość firmy	0	0	0	0			0
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	9 146	9 059	0	9 059	5 360		5 360
a) długoterminowe	7 015	8 824		8 824	5 356		5 356
b) krótkoterminowe	2 131	235		235	4		4
P a s y w a r a z e m	444 873	395 526	924	396 450	273 314	0	273 314
Wartość księgowa	209 825			185 008	124 267		137 310
Liczba akcji (w szt.)	48 200 000			48 200 000	43 142 000		43 142 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,35			4,24	2,88		3,18
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)							
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)							

II. Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego. (§ 98 ust. 4 pkt. 1-8)

II.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w III kwartale 2005 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Cały okres od początku bieżącego roku do końca trzeciego kwartału charakteryzował się umiarkowanym wzrostem gospodarczym w porównaniu z wysokim tempem rozwoju w roku ubiegłym. Sytuacja taka skutkowała spadkiem siły nabywczej ludności.

W trzecim kwartale bieżącego roku otoczenie makroekonomiczne również nie sprzyjało uzyskiwaniu zadawalających wyników ekonomiczno-finansowych a dodatkowo sytuacja została skomplikowana poprzez dalszy wzrost cen surowca wieprzowego, który wraz z umacniającym się złotym wpływał na pogorszenie opłacalności i dynamiki eksportu. Jednocześnie utrzymująca się od dłuższego już czasu sytuacja na rynku walutowym powodowała napływ do Polski bardzo dużych ilości określonych asortymentów mięs z Europy Zachodniej.

Sytuacja na rynku surowcowym została dodatkowo utrudniona w wyniku zwiększenia się skali eksportu żywca wieprzowego na bardzo chłonny rynek ukraiński. Było to wynikiem zmiany przepisów celnych na Ukrainie w zakresie eksportu do tego kraju żywych zwierząt.

W tym stosunkowo trudnym otoczeniu makroekonomicznym Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A starała się realizować przyjęte założenia.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 233.945 tys. zł wobec 133.234 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego co daje dynamikę wzrostu 176% Narastająco od początku roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PKM DUDA S.A wyniosły 630.032 tys. złotych wobec 395.714 tys. złotych w roku 2004 co dało dynamikę wzrostu 159% .

Wzrost przychodów Grupy jest wynikiem zarówno organicznego wzrostu poszczególnych spółek należących do Grupy, jak i pełnej konsolidacji przychodów spółek włączonych do Grupy, tj. Makton , Eurosmak, Polska Wołowina, PZZ Pleszew S.A. , Rolpol, Agroprof a także począwszy od 01 września 2005 spółki FEDRUS S.A

Do niepowodzeń Grupy w III kwartale 2005 roku należy zaliczyć nie spełnienie się założeń Zarządu związanych z planowaną zmianą struktury sprzedaży mięsa na rzecz większej sprzedaży mięsa w elementach z dodatkową marżą. Wykonanie tych założeń zostało utrudnione poprzez wyżej opisaną sytuację na rynku a także w wyniku przesunięcia się w czasie planowanych do realizacji kontraktów eksportowych wieprzowiny na rynek azjatycki. Sytuacja ta wpłynęła na obniżenie się marży na sprzedaży w stosunku do planowanej.

WYNIKI SKONSOLIDOWANE	III kw 2004	III kw 2005	Dynamika III kw 2005/2004	Narastająco III kwartały 2004	Narastająco III kwartały 2005	Dynamika narastająco 2005/2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	133 234	233 945	176%	395 714	630 032	159%
Zysk brutto na sprzedaży	14 527	26 691	184%	34 967	80 854	231%
Zysk ze sprzedaży	6 115	5 145	84%	14 880	18 344	123%
Zysk z działalności operacyjnej	10 436	8 702	83%	24 734	29 590	120%
Zysk na działalności gospodarczej	6 696	3 904	58%	22 986	24 291	106%
Zysk brutto	6 526	3 904	60%	22 587	24 291	108%
Zysk netto	5 387	4 179	78%	18 623	21 123	113%

Za III kwartały bieżącego roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto w wysokości 21.123 tys. złotych co w porównaniu z rokiem 2004 daje dynamikę wzrostu 113% natomiast na poziomie zysku operacyjnego uzyskano wynik 29.590 tys. złotych wobec 24.734 tys. w roku 2004 co daje dynamikę wzrostu 120%.

W układzie kwartalnym osiągnięty wynik netto jest niższy od wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego o 22% a zysk operacyjny jest niższy o 17%.

Na obniżenie wyniku finansowego poza powyżej opisanymi zdarzeniami miał wpływ również fakt iż, zgodnie z MSSF2 na poziomie konsolidacji sprawozdania finansowego Grupy została dokonana korekta w koszty „płatności w akcjach” w łącznej wysokości 4,2 mln złotych (kwartalnie 1,4 mln zł) Kwota ta stanowi różnicę pomiędzy wartością rynkową a wartością nominalną 500.000 szt. akcji (po splicie) w ramach programu motywacyjnego na rok 2005.

Trudna sytuacja na rynku żywca oraz przesunięcie się w czasie realizacji kontraktów eksportowych mających wpływ na realizację wyższych marż w segmencie mięsa wpłynęły obniżenie poziomu zysku w III kwartale przez jednostkę dominującą. Po stronie przychodów dynamika wzrostu przychodów w III kwartale do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniosła 119% natomiast na poziomie zysku netto zanotowano znaczny spadek.

WYNIKI JEDNOSTKOWE	III kw 2004	III kw 2005	Dynamika III kw 2005/2004	Narastająco III kwartały 2004	Narastająco III kwartały 2005	Dynamika narastająco 2005/2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	90 918	108 252	119%	291 685	299 411	103%
Zysk brutto na sprzedaży	9 813	9 327	95%	25 346	32 735	129%
Zysk ze sprzedaży	5 724	1 768	31%	12 406	11 458	92%
Zysk z działalności operacyjnej	5 500	2 478	45%	13 666	13 367	98%
Zysk na działalności gospodarczej	5 699	1 646	29%	14 136	13 557	96%
Zysk brutto	5 699	1 646	29%	14 136	13 557	96%
Zysk netto	4 787	1 261	26%	12 013	11 046	92%

II.2 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Głównymi czynnikami wpływającymi na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale br było kształtowanie się cen żywca wieprzowego i wołowego oraz umocnienie się złotego. Ceny żywca charakteryzowały się niestabilnością a średnia cena skupu żywca wieprzowego w III kwartale 2005 roku była o około 15% wyższa niż w kwartale poprzednim.

Silne umocnienie się złotego głównie względem euro praktycznie zahamowało eksport do Europy Zachodniej a jednocześnie spowodowało napływ do Polski wieprzowiny w niskich cenach. W ciągu dwóch ostatnich miesięcy kwartału złoty umocnił się względem euro o 5%. W zaistniałej sytuacji spółka stopniowo rozwijała eksport do strefy dolarowej, jednak efekty tej sprzedaży będą widoczne w następnym kwartale.

Do czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze oprócz w/w mających wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale należy zaliczyć:

- dalsze utrzymywanie się niekorzystnego oddziaływania tzw. szarej strefy.
- koszty związane z programem motywacyjnym (1,4 mln zł kwartalnie)
- przesunięcie się wpływu środków pomocowych - dotacje w spółce zależnej - Eurosmak
- wzrost importu na rynek polski nadwyżek mięsa z Europy Zachodniej w bardzo niskich cenach
- strata na zbyciu inwestycji kapitałowej w spółce zależnej w kwocie 3.178 tys zł

II.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

W Grupie kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A występuje sezonowość związana z profilem działalności spółek z segmentu rolnego, których wyniki są widoczne po okresie żniw, a sprzedaż produktów przypada na III i IV kwartał roku. Jednocześnie spółki ponoszą w tym okresie znaczne koszty wytworzenia tych produktów. W roku bieżącym znaczna część zapasów zbóż została zmagazynowana co mając na uwadze gwarantowaną cenę „unijną” a także przewidywaną koniunkturę na rynku zbóż powinno przynieść wymierne korzyści w okresach przyszłych.

Ponadto doświadczenia lat ubiegłych pokazują iż znacznie korzystniejszym od III kwartału jest kwartał IV obejmujący święta Bożego Narodzenia.

II.4 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Na podstawie umowy o przeprowadzenie programu emisji obligacji z dnia 01 grudnia 2003 r. Emitent korzysta z prawa przeprowadzania wielokrotnych emisji obligacji zerokuponowych. Wartość programu wynosi 30.000.000,- zł.

W ramach programu Emitent w okresie sprawozdawczym dokonał wykupu obligacji na łączną wartość 110 mln zł oraz zrealizował emisję obligacji na łączną wartość 110 mln zł.

Zestawienie emisji i wykupu obligacji w okresie sprawozdawczym.

Nr emisji	Wartość nominalna emisji	Wartość nominalna jednej obligacji	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
14	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	15.06.2005	20.07.2005
15	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	22.06.2005	27.07.2005
16	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	29.06.2005	28.07.2005
17	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	20.07.2005	24.08.2005
18	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	27.07.2005	31.08.2005
19	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	28.07.2005	07.09.2005
20	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	24.08.2005	21.09.2005
21	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	31.08.2005	28.09.2005
22	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	07.09.2005	05.10.2005
23	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	21.09.2005	26.10.2005
24	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt	28.09.2005	04.11.2005

II.5 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Emitent dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy również wynik netto za rok 2004 został przeznaczony na dalszy rozwój Grupy.

II.6 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Z dniem 4 października 2005 roku jednostka dominująca Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. otrzymała uprawnienia eksportowe pozwalające na wysłanie swoich produktów na rynek koreański. W konsekwencji uzyskanych uprawnień na początku listopada zakład w Grąbkowie był wizytowany przez koreańskich kontrahentów. W wyniku trwających negocjacji nastąpiło sfinalizowanie stosownego kontraktu z partnerem koreańskim, którego wynikiem jest otrzymanie w dniu 08 listopada zamówień, których realizacja rozpocznie się w drugiej połowie miesiąca listopada 2005 roku.

Realizacja przedmiotowych zamówień wpłynie na poprawę struktury sprzedaży (większy udział mięsa w elementach) i w znacznym stopniu wpłynie to na poprawę wyników finansowych poprzez zwiększenie marży na sprzedaży.

II.7 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności.

- Z dniem 05 lipca 2005 roku została zawiązana przez Pleszewskie Zakłady Zbożowe S.A spółka zależna o nazwie PZZ Dystrybucja sp. z o.o. zajmująca się skupem i handlem zbożami oraz sprzedażą produktów min. do sieci handlowych.

- Z dniem 08 sierpnia AGRO-DUDA sp z o.o spółka zależna od PKM DUDA S.A. objęła 49,10% udziałów w kapitale zakładowym spółki „AGRO-FARM” sp. z o.o. z/s w Pisarzowicach. Potencjał spółki (2.286 ha) będzie wykorzystywany w procesie budowy zaplecza surowcowego.

- Z dniem 01 września 2005 roku „ Makton” sp zo.o., spółka zależna od PKM DUDA S.A objęła 100% w kapitale akcyjnym spółki „ FERDUS” S.A z siedzibą w Poznaniu. Sfinalizowane przejęcie jest kolejnym etapem budowy dystrybucji mięsa i wędlin.

II.8 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Dane w tys. zł

	31.12.2004	30.09.2005
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	16 332	24 071
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych	0	0
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych	0	0
Inne	0	0
Zobowiązania warunkowe i razem	16 332	24 071

II.9 Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR, w zależności od tego, który podział segmentów jest podziałem podstawowym.

Na dzień przejścia na MSR istnieje konieczność ujawnienia informacji dotyczących segmentów działalności zgodnie z załącznikiem C MSR 14.

Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. przyjęła jako podstawowy podział segmentów podział branżowy. Jest to związane ze specyfiką działalności spółek wchodzących w skład PKM DUDA S.A.

W III kwartale 2005 roku skład poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco

Segment produkcyjny:

- Polski Koncern Mięсны DUDA S.A . (wcześniej Zakłady Mięсны DUDA S.A.)
- Polska Wołowina Sp. z o.o.
- Jasan Sp. z o.o.

Segment handlowo-usługowy:

- Makton Sp. z o.o.
- Eurosmak Sp. z o.o.
- NetBrokers Sp. z o.o.
- Euro-Duda Sp. z o.o.
- Fedrus S.A (od 01.09.2005)

Segment rolny:

- Agroprof Sp. z o.o.
- Agro Duda Sp. z o.o.
- Pleszewskie Zakłady Zbożowe S.A.
- PZZ Dystrybucja sp z o.o (od dnia 05.07.2005)
- Rolpol sp. z o.o.
- Wizental sp. z o.o.
- Eko Duda sp. z o.o. (wcześniej Vrees Kop Sp. z o.o.)
- Agro-Farm sp. z o.o (spółka stowarzyszona od dnia 08.08.2005)

Poniżej przedstawiono wyniki za III kwartały 2005 roku według segmentów branżowych

Wyszczególnienie	Segment			Razem:	korekty konsolidacyjne	WYNIK GRUPY
	Produkcyjny	Handlowo-usługowy	Rolny			
	III kwartał 2005 (w tys. zł) narastająco					
Przychody ogółem	354 476	366 798	35 175	756 449	-126 417	630 032
Koszty ogółem	340 493	359 173	34 107	733 773	-126 417	607 356
				0		0
Pozostałe przychody operacyjne	9 415	428	3 344	13 187		13 187
Pozostałe koszty operacyjne	1 254	169	518	1 941		1 941
				0		0
Wynik operacyjny segmentu	22 144	7 884	3 894	33 922	-4332	29 590
				0		0
Przychody finansowe	4 264	373	293	4 930	-1 176	3 754
Koszty finansowe	4 739	219	5 271	10 229	-1 176	9 053
				0		0
Wynik brutto segmentu	21 669	8 038	-1 084	28 623	-4332	24 291
Wynik netto segmentu	19 981	5 726	-252	25 455	-4332	21 123
						0

Wyszczególnienie	Segment			Razem:
	Produkcyjny	Handlowo-usługowy	Rolny	
Suma bilansowa	302 202	62 163	80 508	444 873
Nakłady na aktywa trwałe	13 124	9 344	8 832	31 300
Amortyzacja	8 087	646	1 014	9 747

Sporządzający:

Gł. Księgowy Spółki
Jerzy Jaśkowiak

Dyr. Finansowy Spółki
Rafał Oleszak

Dyrektor Generalny
Maciej Duda

Grąbkowo 10.11.2005