

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU
KWARTALNEGO

IV KWARTAL 2005 R

POLSKI KONCERN MIESNY „DUDA” S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAL 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 informacje dodatkowa, przedstawiająca informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje 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 prowadzi 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 metodą 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 pasywa zgodnie z MSR.

Grupa kapitałowa Polskiego Koncernu Miesnego 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 cla i 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 tę 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.

Ujęcie 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 (zwierzeta 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 dotyczy – 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 akcje, 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. Polaczenia 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,
- zaprzestac 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.

Ponizej 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	2005.12.31	2004.12.31		
	Bilans wg MSSF	Poprzednie zasady wg UOR 31.12.2004	Korekta przejscia	Bilans wg MSSF
AKTYWA				
I Aktywa trwałe	266 850	230 503	924	231 427
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 249	3 162	-2 156	1 006
wartość firmy	0			0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	87 830	74 920	3 080	78 000
3. Rzeczowe aktywa trwałe	166 568	140 207		140 207
4. Należności długoterminowe	11	0	0	0
Od jednostek powiązanych	0			0
Od pozostałych jednostek	11	0	0	0
5. Inwestycje długoterminowe	9 292	10 650	0	10 650
5.1 Nieruchomości	9 197	4 693		4 693
5.2 Wartości niematerialne i prawne	0			0
5.3 Długoterminowe aktywa finansowe	95	5 957		5 957
w jednostkach powiązanych, w tym:	0			0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metoda praw własności	0			0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	0			0
w pozostałych jednostkach	95	5 957		5 957
5.4 Inne inwestycje długoterminowe	0			0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	900	1 564	0	1 564
6.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81	32		32
6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	819	1 532		1 532
II Aktywa obrotowe	204 119	165 023	0	165 023
1. Zapasy	59 305	49 254		49 254
2. Należności krótkoterminowe	109 651	75 026	0	75 026
2.1 Od jednostek powiązanych	0	728		728
2.2 Od pozostałych jednostek	109 651	74 298		74 298
3. Inwestycje krótkoterminowe	33 590	39 307	0	39 307
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 571	39 002	0	39 002
a) w jednostkach powiązanych	0			0
b) w pozostałych jednostkach	15 571	24 998		24 998
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 000	14 004		14 004
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	19	305		305
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 573	1 436		1 436
A k t y w a r a z e m	470 969	395 526	924	396 450

SKONSOLIDOWANY BILANS	2005.12.31	2004.12.31		
	Bilans wg MSSF	Poprzednie zasady wg UOR	Korekta przejscia	Bilans wg MSSF
PASYWA				
I Kapitał własny	208 500	178 106	6 902	185 008
1. Kapitał zakładowy	48 200	48 200		48 200
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0			0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0			0
4. Kapitał zapasowy	127 471	106 092	-29	106 063
5. Kapitały mniejszości	206		5 184	5 184
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-29	29	0
7. Pozostałe kapitały rezerwowe	250			0
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0			0
dodatnie różnice kursowe	0			0
ujemne różnice kursowe	0			0
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 129	556	1 718	2 274
10. Zysk (strata) netto	28 244	23 287		23 287
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0			0
II Kapitały mniejszości	0	5 184	-5 184	0
III Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	794	-794	0
IV Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	262 469	211 442	0	211 442
1. Rezerwy na zobowiązania	951	1 489	0	1 489
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	322	775		775
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	158	191	0	191
a) długoterminowa	0			0
b) krótkoterminowa	158	191		191
1.3 Pozostałe rezerwy	471	523	0	523
a) długoterminowe	0			0
b) krótkoterminowe	471	523		523
2. Zobowiązania długoterminowe	108 542	57 325	0	57 325
2.1 Wobec jednostek powiązanych	0			0
2.2 Wobec pozostałych jednostek	108 542	57 325		57 325
3. Zobowiązania krótkoterminowe	140 411	143 569	0	143 569
3.1 Wobec jednostek powiązanych	0			0
3.2 Wobec pozostałych jednostek	140 130	142 052		142 052
3.3 Fundusze specjalne	281	1 517		1 517
4. Rozliczenia międzyokresowe	12 565	9 059	0	9 059
4.1 Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	12 565	9 059	0	9 059
a) długoterminowe	10 244	8 824		8 824
b) krótkoterminowe	2 321	235		235
Pasywa razem	470 969	395 526	924	396 450

Wartość księgowa	208 500			185 008
Liczba akcji (w szt.)	48 200 000			48 200 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,33			4,24
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 Zwiezly opis istotnych dokonan lub niepowodzen Grupy Kapitalowej Firmy Polski Koncern Miesny DUDA S.A. w IV kwartale 2005 roku wraz z wykazem najwazniejszych zdarzen jej dotyczacych.

Caly okres biezacego roku charakteryzowal sie umiarkowanym wzrostem gospodarczym w porownaniu z wysokim tempem rozwoju w roku ubieglym. Na wyniki finansowe podmiotów gospodarczych znaczacy wpływ mialo stosunkowo trudne otoczenie ekonomiczne. Dla Polskiego Koncernu Miesnego DUDA S.A szczególnie trudnym okresem byl III kwartal oraz poczatek IV kwartalu, kiedy to na wyniki osiagane przez emitenta wplywaly min.:

- wzrost cen surowca wieprzowego, który wraz z umacniajacych sie zlotym wplywal na pogorszenie dynamiki eksportu,
- sytuacja na rynku walutowym powodujaca naplyw do Polski bardzo duzych ilosci miesa przemyslowego z Europy Zachodniej
- zwiekszenie sie skali eksportu zywnca wieprzowego na bardzo chlonny rynek ukraiński w wyniku zmiany przepisów celnych na Ukrainie w zakresie eksportu do tego kraju zywych zwierzat.

W IV kwartale 2005 spółka uzyskala dlugo oczekiwane pozwolenia eksportowe na rynek koreanski i z koncem miesiaca listopada rozpoczeto eksport na rynek azjatycki. W polowie kwartalu ulegla poprawie sytuacja na rynku surowcowym w wyniku pojawienia sie spodziewanej od dluzszego czasu nadwyzki zywnca wieprzowego.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitalowa Polskiego Koncernu Miesnego DUDA S.A uzyskala bardzo dobre wyniki finansowe, przychody ze sprzedazy w wysokosci 239.265 tys. zł wobec 173.946 tys. zł. w analogicznym okresie roku poprzedniego, co daje dynamike wzrostu 138%.

Narastajaco od poczatku roku przychody ze sprzedazy Grupy Kapitalowej PKM DUDA S.A. wyniosly 869.297 tys. zł. wobec 533.420 tys. zł. w roku 2004, co dalo dynamike wzrostu 163%.

Wzrost przychodów Grupy jest wynikiem zarówno organicznego wzrostu poszczególnych spółek nalezacych do Grupy, jak i pelnej konsolidacji przychodów spółek wlaczonych do Grupy, tj. Makton , Eurosmak, Polska Wolowina, Rolpol, Agroprof, a takze poczawszy od 01 wrzesnia 2005 spółki FEDRUS S.A.

Do dokonan IV kwartalu nalezy zaliczyc:

- rozpoczecie realizacji kontraktów eksportowych na rynek Koreanski,
- znaczny wzrost dokonywanych ubojów trzody chlewnej w macierzystym zakladzie produkcyjnym w Grabkowie w stosunku do poprzednich kwartalów roku,
- rozpoczecie od miesiaca listopada skupu interwencyjnego zbóż na rzecz ARR przez spółke zalezna, w atestowanym przez ARR elewatorze zbozowym o pojemnosci 40 tys. ton.

WYNIKI SKONSOLIDOWANE	IV kw 2004	IV kw 2005	Dynamika IVkw 2005/2004	Narastajaco IV kwartaly 2004	Narastajaco IVkwartaly 2005	Dynamika narastajaco 2005/2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	173 946	239 265	138%	533 420	869 297	163%
Zysk brutto na sprzedaży	14 552	28 187	194%	68 005	109 041	160%
Zysk ze sprzedaży	5 885	4 146	70%	20 449	22 490	110%
Zysk z działalności operacyjnej	5 832	11 053	190%	30 068	40 643	135%
Zysk na działalności gospodarczej	7 903	10 062	127%	30 576	34 353	112%
Zysk brutto	7 484	10 066	135%	29 753	34 357	115%
Zysk netto	4 892	7 121	146%	23 287	28 244	121%

W samym IV kwartale emitent wypracował zysk netto w wysokości 7.121 tys. zł., a zysk operacyjny na poziomie 28.187 tys. zł., co stanowi w stosunku do roku poprzedniego wzrost odpowiednio o 46% oraz 90%!

Za IV kwartaly bieżącego roku Grupa Kapitałowa uzyskiwała zysk netto w wysokości 28.244 tys. zł., co w porównaniu z rokiem 2004 daje dynamikę wzrostu 121%, natomiast na poziomie zysku operacyjnego uzyskano wynik 40.460 tys. zł. wobec 30.068 tys. w roku 2004, co daje dynamikę wzrostu 135%.

Należy zwrócić uwagę na fakt iż w IV kwartale, konsekwentnie - zgodnie z MSSF2 na poziomie konsolidacji sprawozdania finansowego Grupy została dokonana korekta w koszty „płatności w akcjach” w wysokości 1,4 mln zł. (łącznie w ciągu roku 5,6 mln zł.)

Spółka poniosła koszty związane z realizacją programu motywacyjnego, niezależnie od tego czy program zostanie zrealizowany.

Na uwagę zasługują wyniki jednostkowe spółki dominującej, która przy przychodach zbliżonych do roku poprzedniego uzyskała znacznie wyższy wynik finansowy.

WYNIKI JEDNOSTKOWE	IV kw 2004	IV kw 2005	Dynamika IVkw 2005/2004	Narastajaco IV kwartaly 2004	Narastajaco IVkwartaly 2005	Dynamika narastajaco 2005/2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	114 976	104 901	91%	406 635	404 312	99%
Zysk brutto na sprzedaży	8 072	12 176	151%	32 235	44 911	139%
Zysk ze sprzedaży	2 976	4 450	150%	15 067	15 908	106%
Zysk z działalności operacyjnej	2 384	4 270	179%	15 886	17 637	111%
Zysk na działalności gospodarczej	3 091	4 173	135%	16 347	17 730	108%
Zysk brutto	3 091	4 173	135%	16 347	17 730	108%
Zysk netto	2 081	3 178	153%	12 940	14 224	110%

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

Podobnie jak w poprzednich kwartałach roku 2005 głównymi czynnikami wpływającymi na osiągnięte wyniki finansowe była sytuacja na rynku żywca - kształtowanie się cen żywca wieprzowego i wołowego oraz kursy walut.

Wzrost podaży żywca, zwłaszcza w drugiej części kwartału, spowodował spadek cen co mimo utrzymującej się silnej złotówki, stymulowało powolny wzrost dynamiki i opłacalności eksportu.

Przychody eksportowe Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2005 roku wyniosły 31.892 tys. zł., co stanowiło 13,3% ogółu przychodów, natomiast narastająco w roku obrotowym 2005, wartość przychodów eksportowych wyniosła 138.341 tys. zł., co stanowi 15,91% ogółu przychodów Grupy PKM DUDA S.A. w roku 2005.

Liderem Grupy w sprzedaży eksportowej była jednostka dominująca PKM DUDA S.A., która w IV kwartale zrealizowała przychody eksportowe na poziomie 18.826 tys. zł., co stanowiło 17,9% jej przychodów w omawianym okresie.

Narastająco w ciągu roku przychody eksportowe jednostki wyniosły 71.105 tys. zł., co stanowi 17,5% jej przychodów.

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

- dalsze utrzymywanie się niekorzystnego oddziaływania tzw. szarej strefy,
- koszty związane z programem motywacyjnym (1,4 mln zł kwartalnie).

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

Doswiadczenia 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 mln zł.

W ramach programu Emitent w okresie sprawozdawczym zrealizował emisję oraz dokonał wykupu obligacji na łączną wartość 20 mln zł.

Zestawienie emisji i wykupu obligacji w okresie sprawozdawczym.

Nr emisji	Wartosc nominalna emisji	Wartosc nominalna jednej obligacji	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
25	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	05.10.2005	09.11.2005
26	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	26.10.2005	24.11.2005

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.

Decyzja 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.

W wyniku realizacji uchwał Walnego Zgromadzenia spółki JASAN z 21 i 29 grudnia 2005 roku (spółka zależna od PKM DUDA S.A.) w dniu 02 lutego 2006 roku nastąpiło podwyższenie kapitału z kwoty 2.900 tys. zł. do kwoty 7.300 tys. zł.

W podwyższonym kapitale PKM DUDA S.A. objął 4.460 udziałów o łącznej wartości 2.230.000,- złotych. (1.858.500,- zł w formie gotówki).

Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału PKM DUDA posiada w dalszym ciągu pakiet kontrolny stanowiący 51,09% w kapitale spółki JASAN.

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.

W dniu 22 grudnia 2005 roku emitent dokonał zakupu 100% udziałów w spółce "EURO-STAR" Sp z o.o z /s w Ostrowie Wlkp. Spółka "EURO-STAR" zajmuje się handlem produktami rolno- spożywczymi oraz miesem. Emitent zamierza kontynuować dotychczasowy sposób działalności nabytej spółki, a transakcję traktuje jako inwestycję długoterminową, związana z rozbudową sektora handlowego Grupy Kapitałowej. W wyniku transakcji Emitent nabył łącznie 100 sztuk udziałów każdej o wartości nominalnej 500 zł. (słownie: pięćset złotych 00/100), co daje łącznie wartość nominalną 50.000 zł. (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki "EURO-STAR" sp z o.o.

Przedmiotowa inwestycja kapitałowa została pokryta z środków własnych spółki Polski Koncern Miesny DUDA S.A. Nabyte udziały zostały uznane za aktywa o znacznej wartości zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10.10.2005 rozdz.1 §2 ust.52

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

	tys. zł	
	2004.12.31	2005.12.31
Udzielone polecenia na rzecz jednostek zależnych	16 332	26 551
Udzielone gwarancje i polecenia na rzecz jednostek pozostałych	0	0
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych	0	0
Inne	0	0
Zobowiązania warunkowe i razem	16 332	26 551

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 Miesnego 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 IV kwartale 2005 roku skład poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:

Segment produkcyjny:

- Polski Koncern Miesny DUDA S.A. (wcześniej Zakłady Miesne DUDA S.A.)
- Polska Wolowina 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)
- Eurostar (od 22.12.2005)

Segment rolny:

- Agroprof Sp. z o.o.
- Agro Duda Sp. z o.o.
- 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.)

Ponizej przedstawiono wyniki za IV kwartaly 2005 roku według segmentów branżowych

w tys. zł.

	Segment			RAZEM	Korekty konsolidacyjne	WYNIK GRUPY
	Produkcyjny	Handlowo-usługowy	Rolny			
Przychody ogółem	477 150	538 220	41 261	1 056 631	-187 334	869 297
Koszty ogółem	462 664	528 944	36 757	1 028 365	-187 334	841 031
	0	0	0	0		0
Pozostałe przychody	13 517	3 117	3 878	20 512		20 512
Pozostałe koszty	1 230	237	892	2 359		2 359
		0	0			
Wynik operacyjny segmentu	26 773	12 156	7 490	46 419	-5 776	40 643
	0	0	0	0		0
Przychody finansowe	8 014	409	489	8 912	-1 607	7 305
Koszty finansowe	8 407	721	6 074	15 202	-1 607	13 595
	0	0	0	0		0
Wynik brutto segmentu	26 384	11 844	1 905	40 133	-5 776	34 357
	0	0	0	0		0
Wynik netto segmentu	23 200	8 371	2 449	34 020	-5 776	28 244

	Segment			RAZEM
	Produkcyjny	Handlowo-usługowy	Rolny	
Suma bilansowa	332 380	79 559	59 030	470 969
Nakłady na AT	17 293	10 382	5 152	32 827
Amortyzacja	11 060	2 943	917	14 920

Sporządzający:

Gł. Księgowy Spółki
Jerzy Jaskowiak

Dyr. Finansowy – Członek Zarządu
Rafał Oleszak

Prezes Zarządu
Maciej Duda

Grabkowo 01.03.2006