

INFORMACJA DODATKOWA DO  
SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU  
KWARTALNEGO

II KWARTAŁ 2006 R.

POLSKI KONCERN MIĘSNY „DUDA” S.A.

## INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II KWARTAŁ 2006 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. Informacje o Grupie Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A

**Polski Koncern Mięśny DUDA** jest grupą powiązanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski. Liderem Grupy, która zatrudnia obecnie ok. 1100 osób, jest Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.

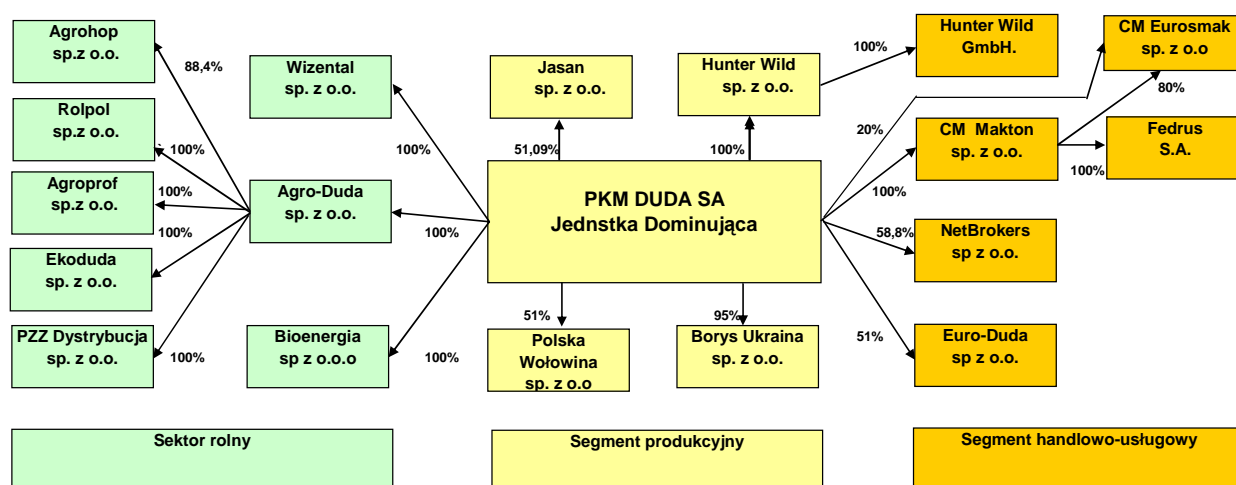
Działalność spółek z grupy koncentruje się na trzech podstawowych segmentach działalności :

- segment produkcyjny
- segment rolny
- segment handlowo-dystrybucyjny

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej jest ubój żywca wieprzowego i wołowego jego rozbiór i konfekcjonowanie oraz dystrybucja mięsa i wędlin

Na koniec okresu sprawozdawczego tj. na dzień 30.06.2006 w skład Grupy Kapitałowej wchodziło 16 spółek.

## Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji w II kwartale 2006)



**II. Ogólna charakterystyka spółki dominującej Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.**

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| 1. Nazwa:                  | Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.  |
| 2. Adres siedziby:         | 02-002 Warszawa ul. Nowogrodzka 62B<br>(do dnia 31.05.2006)  |
|                            | 02-677 Warszawa ul. Taśmowa 3<br>(od 01.06.2006)   |
| 3. Organ rejestrowy:       | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,<br>XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru<br>Sądowego |
| 4. Data wpisu do rejestru: | 21.02.2002   |
| 5. Numer w rejestrze:      | 0000094093   |
| 6. Akt notarialny:         | Repertorium A Nr 5645/2001 z dnia 12.12.2001 r.  |
| 7. Forma prawna:           | Spółka Akcyjna   |

**Skład Osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej PKM DUDA S.A. w okresie sprawozdawczym .****Zarząd**

Maciej Duda	Prezes Zarządu
Bogna Duda – Jankowiak	V-ce Prezes Zarządu
Roman Miler	V-ce Prezes Zarządu
Rafał Oleszak	Członek Zarządu

**Rada Nadzorcza**

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Grzegorz Leszczyński	Członek RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Tomasz Łuczyński	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN

**III. 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.

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.

### **III. 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.

### **III. 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.

### **III . 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.

#### **III. 4. Rzeczowe aktywa trwałe – Dotacje.**

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

#### **III.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.

#### **III.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.

**III. 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.

**III. 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.

**III. 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.

**III. 10. Połączenia jednostek.**

Dla spółek nabytych przed 31.03.2004 na dzień przejścia na MSR oraz 01.01.2005 Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy, oraz zaprzestała 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.

**III.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 MSSF 3.

**III.12. Dotacje rządowe.**

Ujęcie dotacji stosowane przez grupę jest zgodne z MSR 20.

**IV. Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego. ( § 98 ust. 4 pkt. 1-8 )****IV .1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w II kwartale 2006 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.**

Okres II kwartału 2006 roku należy zaliczyć do najbardziej udanych w historii działalności Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

W okresie tym PKM DUDA S.A. przeprowadził kolejne akwizycje , wchodząc między innymi w nowy segment – mięsa dziczyzny ( przejęcie spółki „Hunter Wild”) a wyniki uzyskane w tym segmencie wskazują na możliwość uzyskania znacznie lepszych rezultatów niż oczekiwane wcześniej.

W II kwartale br. nastąpiła dalsza poprawa sytuacji na rynku surowcowym wyrażająca się zwiększoną podażą żywca wieprzowego. W porównaniu z I kwartałem bieżącego roku macierzysty zakład w Grąbkowie zwiększył ilość dokonanych ubojów o ponad 10%, a w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wzrost ten wyniósł ponad 27%. Liczba dokonanych ubojów w całym pierwszym półroczu jest wyższa od wyniku pierwszego półrocza roku ubiegłego o 20%

Dobra koniunktura dla jednostki dominującej będąca wynikiem wykorzystania sytuacji na rynku żywca w połączeniu ze sprzyjającym otoczeniem makroekonomicznym oraz rozwojem Grupy Kapitałowej wpłynęła na poprawę wyniku finansowego

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PKM DUDA S.A. w II kwartale 2006 roku wyniosły 231.294 tys. zł, co w porównaniu z I kwartałem br. stanowi wzrost o 14,5%. W odniesieniu do wyników II kwartału roku 2005 wzrost sprzedaży wyniósł 46,8%.

Narastająco od początku roku Przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 496.221 tys. złotych, co stanowi wzrost w stosunku do półrocza roku ubiegłego o 25%.

Podstawowe wielkości finansowe przedstawia poniższa tabela.

(tys. zł)

Wyszczególnienie	II kw. 2006	II kw. 2005	Dynamika	I półrocze 2006	I półrocze 2005	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>264 926</b>	<b>180 375</b>	<b>147%</b>	<b>496 221</b>	<b>396 086</b>	<b>125%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	32 105	29 140	110%	54 056	54 163	100%
Zysk ze sprzedaży	10 580	7 498	141%	14 735	13 199	112%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>14 844</b>	<b>13 347</b>	<b>111%</b>	<b>25 593</b>	<b>20 887</b>	<b>123%</b>
Zysk na działalności gospodarczej	14 760	12 188	121%	27 433	20 387	135%
Zysk brutto	14 760	12 188	121%	27 433	20 387	135%
<b>Zysk netto</b>	<b>12 143</b>	<b>10 107</b>	<b>120%</b>	<b>23 245</b>	<b>16 944</b>	<b>137%</b>

Amortyzacja	5 180	2 871	180%	9 812	6 061	162%
EBIDTA	20 024	16 218	123%	35 405	26 897	132%

Rentowność netto	4,58%	5,60%	82%	4,68%	4,28%	110%
------------------	-------	-------	-----	-------	-------	------

Przychody eksportowe	53 638	44 313	121%	92 387	72 766	127%
Udział w przychodach ogółem	20,25%	24,57%	82%	18,62%	18,37%	101%

Sytuacja na rynku surowcowym w połączeniu z powolnym osłabieniem polskiej waluty sprzyjała realizacji sprzedaży eksportowej.

**Przychody eksportowe** Grupy Kapitałowej w II kwartale 2006 roku wyniosły 53 638 tys. zł, co stanowiło 20,25% ogółu przychodów.

W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego dynamika wzrostu przychodów eksportowych wyniosła 121 %.

Na bardzo dobre wyniki Grupy Kapitałowej w znacznym stopniu wpłynęła sprzyjająca koniunktura dla spółki dominującej, która skutkowała znacznym zwiększeniem się liczby dokonanych ubojów trzody chlewnej, a tym samym poprawą uzyskanej marży. Rentowność netto uzyskana w II kwartale bieżącego roku była o 24% wyższa niż w II kwartale 2005 roku.



Wyszczególnienie	II kw. 2006	II kw. 2005	Dynamika	I półrocze 2006	I półrocze 2005	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>114 810</b>	<b>91 430</b>	<b>126%</b>	<b>220 693</b>	<b>191 159</b>	<b>115%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	16 239	13 412	121%	25 646	23 408	110%
Zysk ze sprzedaży	8 178	5 727	143%	11 035	9 690	114%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>8 705</b>	<b>6 656</b>	<b>131%</b>	<b>11 415</b>	<b>10 889</b>	<b>105%</b>
Zysk na działalności gospodarczej	9 539	6 231	153%	14 754	11 911	124%
Zysk brutto	9 539	6 231	153%	14 754	11 911	124%
<b>Zysk netto</b>	<b>7 811</b>	<b>4 997</b>	<b>156%</b>	<b>12 026</b>	<b>9 785</b>	<b>123%</b>
Amortyzacja	2 832	2 246	126%	5 515	4 479	123%
EBIDTA	11 537	8 902	130%	16 930	15 368	110%
Rentowność netto	6,80%	5,47%	124%	5,45%	5,12%	106%
Przychody eksportowe	29 649	18 991	156%	49 599	31 808	156%
Udział w przychodach ogółem	25,82%	20,77%	124%	22,47%	16,64%	135%

Należy zwrócić uwagę na fakt iż w II 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. Spółka poniosła koszty związane z realizacją programu motywacyjnego, niezależnie od tego czy program zostanie zrealizowany.

Do osiągnięć Polskiego Koncernu Mięsnego w II kwartale 2006 roku zaliczyć ponadto można:

- Ciągłość realizacji kontraktów na dostawy mięsa do Korei Południowej,
- Rozwój działalności w segmencie „dziczyzny” - zakup udziałów w spółce „Hunter-Wild”,
- Poprawa marż na działalności rozbiorowej spowodowana wyższą podażą i obniżeniem cen surowca,
- Wpłynięcie środków z dotacji SAPARD na zakończone inwestycje w Grąbkowie i Warszawie,
- Wpływ dotacji do gruntów w spółkach rolnych.

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

Specyfika prowadzonej działalności przez Emitenta powoduje, iż jednym z głównych czynników wpływających na wyniki finansowe jest sytuacja na rynku surowcowym, która w II kwartale 2006 była zadowalająca a wyrażała się zwiększoną podażą żywności, która stymulowała wzrost sprzedaży.

Do czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze oprócz w/w mających wpływ na osiągnięte wyniki w II kwartale należy zaliczyć dalsze utrzymywanie się niekorzystnego oddziaływania tzw. szarej strefy, oraz szczytowe osłabienie się złotówki.

#### IV.3 Objasnienia 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. Ponadto doświadczenia lat ubiegłych pokazują, iż „dobrymi” kwartałami dla spółki są okresy obejmujące święta Wielkiej Nocy oraz Bożego Narodzenia. Nie bez znaczenia na poziom wyników spółki był fakt, iż w roku bieżącym „wyjątkowo” święta Wielkanocne obchodziliśmy w miesiącu kwietniu.

#### IV.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 emisje oraz dokonał wykupu obligacji na łączną wartość 70 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
35	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	05.04.2006	17.05.2006
36	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	26.04.2006	31.05.2006
37	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	10.05.2006	07.06.2006
38	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	17.05.2006	14.06.2006
39	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	31.05.2006	05.07.2006
40	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	07.06.2006	12.07.2006

Nr emisji	Wartość nominalna emisji	Wartość nominalna jednej obligacji	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
41	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	14.06.2006	19.07.2006

**IV.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.

**IV.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 dniu 25 lipca 2006 r. spółka dominująca podpisała z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa Oddział Terenowy w Poznaniu kolejną umowę o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej.

Przedmiotem umowy o dofinansowanie projektu w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego: „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006” w zakresie działania "Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych", jest wsparcie w kwocie 664.002 zł na dostawę i zabudowę szczeciniarki przelotowej w istniejącej linii produkcyjnej. Celem tego doposażenia jest poprawa jakości produkcji.

W dniu 27.07.2006 r. spółka dominująca dokonała zbycia 7.460 udziałów spółki JASAN Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle, stanowiących 51 % kapitału zakładowego tego podmiotu. Przedmiotowe udziały Emitent zbył po cenie odpowiadającej wartości 510 (słownie: pięćset dziesięć) zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę 3.804.600 (słownie: trzy miliony osiemset cztery tysiące sześćset złotych). Cena zbycia jest ceną wyższą od wartości nominalnej, która wynosiła 500 zł za jeden udział.

Zbycie udziałów w Jasan Sp. z o.o. było podyktowane utratą rentowności w ostatnich okresach rozliczeniowych oraz decyzją o koncentracji produkcji wołowiny w innej spółce zależnej.

Jednocześnie w dniu 02 sierpnia spółka dominująca nabyła 2.940 udziałów w spółce zależnej Polska Wołowina Sp. z o.o. z siedzibą w Hucie, stanowiących 49 % kapitału zakładowego tego podmiotu. Przedmiotowe udziały Emitent nabył za łączną kwotę 1.250.000,00 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) zł. Cena nabycia jest ceną niższą od wartości nominalnej, która wynosiła 1.000 zł za jeden udział. Polska Wołowina Sp. z o.o. to podmiot, którego główna działalność koncentruje się na pozyskiwaniu, uboju i rozbiorze mięsa wołowego.

W/w transakcje wpłyną na poprawę efektywności prowadzonej działalności w segmencie wołowiny.

W dniu 28.07.2006 r. jednostka dominująca dokonała zbycia 1.400 udziałów spółki EKO DUDA Sp. z o.o., stanowiących 100 % udziałów w kapitale zakładowym tego podmiotu. Przedmiotowe udziały zostały zbyte po cenie odpowiadającej wartości 715 (słownie: siedemset piętnaście) zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę 1.001.000 (jeden milion jeden tysiąc) zł. Cena zbycia jest ceną wyższą od wartości nominalnej, która wynosiła 700 zł za jeden udział.

Zbycie powyższych udziałów było podyktowane zbyt małą skalą działalności spółki oraz brakiem możliwości dalszego jej rozwoju w zakresie budowy zaplecza surowcowego.

#### **IV.7 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

w tys. zł

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2006.06.30</b>	<b>2005.06.30</b>
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	61 799	16 263
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych		
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych		
Inne		
<b>Zobowiązania warunkowe i razem</b>	<b>61 799</b>	<b>16 263</b>

#### **IV.8 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 II kwartale 2006 roku skład poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:

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

- Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. (wcześniej Zakłady Mięsne DUDA S.A.)
- Polska Wołowina sp. z o.o.
- Jasan sp. z o.o.
- Borys sp. z o.o. (UKRAINA)
- Hunter Wild 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.
- Hunter Wild GmbH

**Segment rolny:**

- Agroprof sp. z o.o.
- Agro Duda sp. z o.o.
- Agrochop sp. zo.o
- PZZ Dystrybucja sp z o.o.
- Rolpol sp. z o.o.
- Wizental sp. z o.o.
- Bioenergia sp. z o.o.
- Eko Duda sp. z o.o

Poniżej przedstawiono wyniki za II kwartał 2006 roku według segmentów branżowych  
w tys. zł

Wyszczególnienie	Segment			Razem	Korekty konsolidacyjne	Wynik Grupy
	produkcyjny	handlowo-usługowy	rolny			
Przychody ogółem	266 027	311 980	13 168	591 175	-94 954	<b>496 221</b>
Koszty ogółem	257 977	305 711	12 751	576 439	-94 954	<b>481 485</b>
Pozostałe przychody	10 057	453	1 896	12 406		<b>12 406</b>
Pozostałe koszty	1 294	74	344	1 712	-164	<b>1 548</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>16 813</b>	<b>6 648</b>	<b>1 969</b>	<b>25 430</b>	<b>164</b>	<b>25 594</b>
Przychody finansowe	6 966	205	120	7 291	-743	<b>6 548</b>
Koszty finansowe	3 714	450	1 288	5 452	-743	<b>4 709</b>
Wynik brutto	20 065	6 403	801	27 269	164	27 433
<b>Wynik netto</b>	<b>17 253</b>	<b>5 109</b>	<b>745</b>	<b>23 107</b>	<b>138</b>	<b>23 245</b>

Suma bilansowa	410 927	96 236	73 359	580 522
Nakłady na AT	10 250	5 085	10 530	25 865
Amortyzacja	6 505	2 383	924	9 812

**Sporządzający:**

**Gł. Księgowy Spółki**  
**Jerzy Jaśkowiak**

**Dyr. Finansowy – Członek Zarządu**  
**Rafał Oleszak**

**Prezes Zarządu**  
**Maciej Duda**

**Grąbkowo 11.08.2006**