



INFORMACJA DODATKOWA
DO RAPORTU KWARTALNEGO
ZA IV KWARTAŁ 2006 R

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III 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.

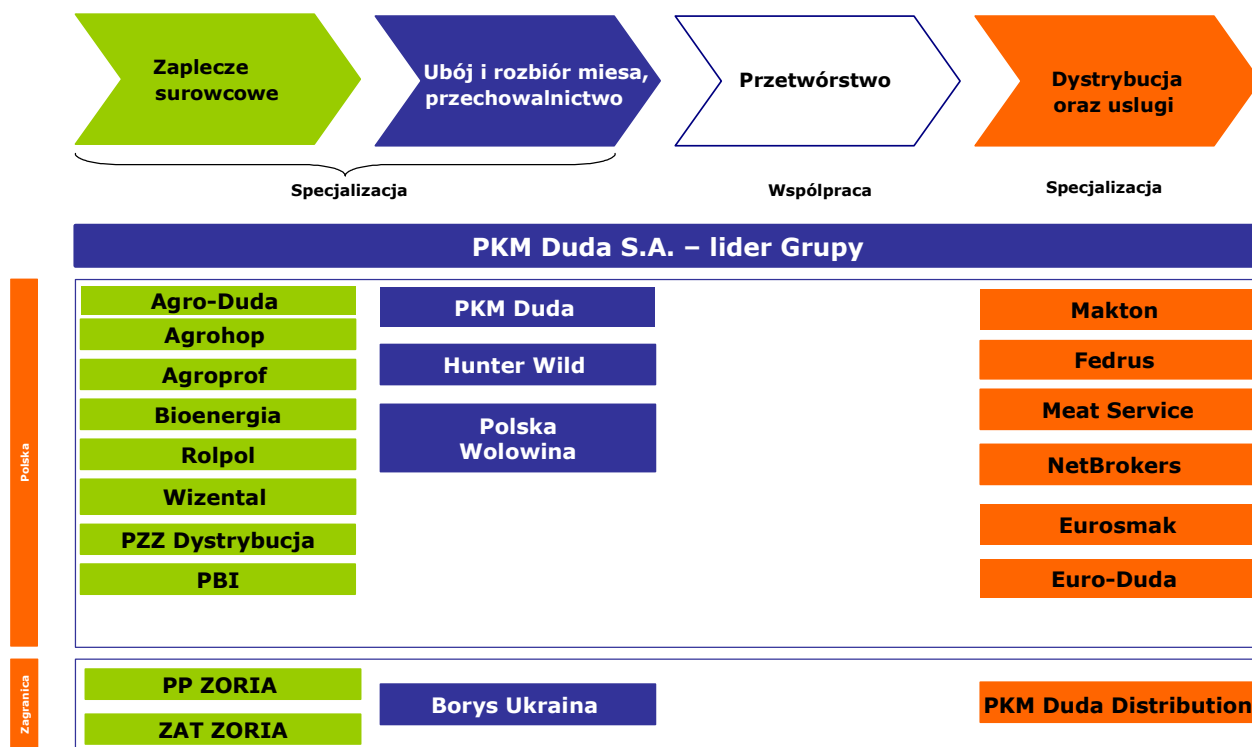
I. Informacje o Grupie Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A

Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej i jest grupą powiązanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski. Liderem Grupy, która zatrudnia obecnie ok. 1100 osób, jest Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.

Grupa Kapitałowa PKM Duda obsługuje zarówno rynek wieprzowiny, wołowiny jak i dziczyzny, koncentrując swoją działalność głównie na hodowli, skupie, uboju, rozbiorze i wieprzowiny. Sferę produkcyjno-handlową uzupełnia w coraz większym stopniu działalność usługowa w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich (w tym również magazynowanie mięsa w chłodniach na zlecenie firm zewnętrznych) oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

Działalność Grupy skoncentrowana jest na trzech głównych obszarach, w związku z tym 21 spółek wchodzących w skład Grupy PKM Duda zostało podzielonych na 3 segmenty: rolny, produkcyjny oraz handlowo-usługowy. Ponadto w każdym segmencie można wyróżnić osobne linie biznesowe. W segmencie rolnym można wyróżnić linie produkcji roślinnej, hodowli zarodowej, tuczu oraz planowaną linię biznesową biopaliw i biogazowni. W segmencie produkcyjnym są linie biznesowe wieprzowiny, wołowiny i dziczyzny oraz planowana linia przetwórstwo – marki premium, zaś w segmencie handlowo-usługowym wyróżniane są linie biznesowe dystrybucji mięsa i wędlin, przechowywania i chłodnictwa, usług rozbioru oraz internetowa platforma handlowa.

Powiązania i przyporządkowanie poszczególnych spółek w Grupie Kapitałowej PKM Duda pokazuje poniższy schemat:



Krótką charakterystyką spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Segment surowcowy

Agro – Duda Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie prowadzi skup, składowanie zboża oraz hodowlę trzody chlewnej. Włączenie spółki AGRO-DUDA do Grupy Kapitałowej związane jest z budową bazy surowcowej oraz rozszerzeniem działalności w zakresie przetwórstwa artykułów rolnych. PKM Duda jest jedynym udziałowcem Agro – Duda Sp. z o.o. Spółka prowadzi produkcję tuczników na fermie Miodary, produkcję także warchlaki rasy Naima, charakteryzującej się optymalną mięsnością, w fermie Nowy Świat. Spółka modernizuje także niedawno nabytą fermę Rudniki.

PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. z Pleszewa prowadzi działalność handlową (hurtową i detaliczną) w zakresie przemysłu zbożowo-młynarskiego (suszenie, przechowywanie i przerób zbóż). Działalność PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. koncentruje się na skupie i przemiale zbóż. Spółka ta jest Spółką zależną od Agro-Duda.

Rolpol Sp. z o.o. oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż, kukurydzy i rzepaku. Zadaniem Spółek jest wzmocnienie zaplecza surowcowego Polskiego Koncernu Mięsnego. Spółki prowadzą produkcję roślinną na 1 748 ha ziemi, dzierżawionej od Agencji Nieruchomości Rolnych.

Wizental Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie chowu i hodowli zwierząt gospodarskich, produkcji mleka, upraw rolnych oraz produkcji pasz dla zwierząt gospodarskich. Lokalizacja

Spółki w Wąsoszu koło Rawicza w pobliżu siedziby PKM DUDA S.A. jest bardzo korzystna ze względów logistycznych. Spółka prowadzi działalność rolniczą na obszarze 1200 ha. gruntów dzierzawionych od Agencji Nieruchomości Rolnych.

Agrohop Sp z o.o. zajmuje się uprawą pszenicy, kukurydzy i rzepaku na obszarze 1 400 ha.

Bioenergia Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie – do marca 2006 funkcjonująca pod nazwą Eurostar Sp. z o.o. - zajmuje się wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii. Obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej – rozpatruje różnorakie możliwości inwestycyjne w linii biznesowej biopaliw i biogazowni.

Świniokompleks Zoria, w skład którego wchodzi Przedsiębiorstwo Prywatne Zoria oraz Zoria Spółka Akcyjna) jest fermą zarodową, w wyniku czego jest zwolniona z podatku dochodowego. Obecne zdolności produkcyjne wynoszą 25 tys. tuczników rocznie. Firma jest w trakcie podnoszenia zdolności produkcyjnych o 100 %. Posiada dotacje do żywca rzeźnego oraz do tzw. stad zarodowych.

Przedsiębiorstwo Budowlano-Inwestycyjne Sp. z o.o. wspiera rozbudowę ferm, przygotowując tereny pod budowę i stawiając budynki dla segmentu rolnego.

Segment produkcyjny

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda S.A. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa czerwonego: wieprzowiny i wołowiny. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia w działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) i z mocami ubojowymi prawie 3,5 tys. sztuk trzody chlewnej na dobę jest jedynym specjalistycznym kompleksem produkcji rzeźnej i rozbiorowej tej klasy w Polsce. Jego dzienne moce rozbiorowe wynoszą 200 ton.

Polska Wołowina Sp. z o.o. - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład wdrożył system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE.

Borys TEOB (Sp z o.o.) zajmuje się produkcją rolno-spożywczą oraz produkcją i sprzedażą hurtową mięsa i wyrobów mięsnych. Jest to zakład przetwórczy, posiadający licencję na ubój, rozbiór i handel. Stanowi przyczółek PKM DUDA na rynek ukraiński.

Hunter Wild Sp. z o.o. zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu o powierzchni około 1 900m². Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.

Segment handlowo-usługowy

CM Makton Sp. z o.o. jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim i krakowskim. Posiada sieć 170 sklepów patronackich.

CM Eurosmak Sp. z o.o. jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się rozbiorem mięsa czerwonego. Nowoczesne linie rozbioru mięsa spełniają wymogi UE, a ich wydajność to 900 ton na tydzień. Dystrybucją produktów Eurosmaku zajmują się spółki z Grupy PKM Duda, CM Makton oraz Fedrus.

Fedrus S.A. realizuje sprzedaż hurtową mięsa i wędlin detalu tradycyjnego. Działa głównie na rynku poznańskim. Posiada 76 sklepów patronackich.

NetBrokers Sp. z o.o. jako elektroniczna giełda towarowa jest koordynatorem rynków ściśle powiązanych z działalnością prowadzoną przez Emitenta i inne spółki Grupy Kapitałowej. Ma także możliwości penetracji rynku pasz, zbóż, dodatków paszowych niezbędnych dla pozyskania surowca zwierzęcego oraz budowy grup producenckich. NetBrokers aspiruje do roli platformy internetowej o zasięgu europejskim, co niesie za sobą korzyść poszerzenia pola działania dla Grupy Kapitałowej PKM DUDA S.A., przede wszystkim w zakresie eksportu.

Euro-Duda Sp. z o.o., zawiązana w 2003 r. została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec. Euro – Duda Sp. z o.o. utworzyła oddział na terenie Niemiec, co umożliwia wykonywanie usług z zakresu uboju i rozbioru mięsa dla największych niemieckich zakładów mięsnych. Oddział zarejestrowany na terenie Niemiec stanowi wsparcie eksportu PKM Duda do krajów UE, gdyż umożliwia ubieganie się o kontrakty eksportowe.

PKM Duda Distribution GmbH jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Na bazie tego podmiotu buduje się struktury sprzedażowe produktów wieprzowych w Niemczech oraz na rynkach UE sprzed 2004 roku.

Meat Service Sp. z o.o. jest spółką handlową, zajmującą się głównie kupnem i eksportem na rynki trzecie towarów handlowych. Spółka została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda.

II. Ogólna charakterystyka spółki dominującej Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.

Nazwa:	Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.
Adres siedziby:	02-002 Warszawa ul. Nowogrodzka 62B (do dnia 31.05.2006) 02-677 Warszawa ul. Taśmowa 3
Identyfikator NIP:	699-178-14-89
Identyfikator Regon:	411141076
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	21.02.2002
Numer w rejestrze:	0000094093
Akt notarialny:	Repertorium A Nr 5645/2001 z dnia 12.12.2001 r.
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- Dyrektor Finansowy

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

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

Jarosław Tomczyk	Członek RN do dnia 18 stycznia 2006 r. *
Marek Dybalski	Członek RN od dnia 24 marca 2006 r. **
Maciej Zientara	Członek RN od dnia 07 listopada 2006 r. **

* złożenie rezygnacji

** powołanie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

III. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym rocznym 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.

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.

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 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.

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

III.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe.

Jednostka posiada papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i wycenia je według wartości godziwej. Takie rozwiązanie jest zgodne z MSR.

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.

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.

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 z 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 IV kwartale 2006 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.**

Do najistotniejszych dokonań Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2006 roku należy zaliczyć dynamiczny wzrost sprzedaży eksportowej, które w samym tylko IV kwartale wyniosły 59.390 tys. zł i stanowiły 20,91% ogółu przychodów Grupy. W całym roku obrotowym Grupa uzyskała przychody eksportowe w wysokości 199.176 tys. złotych co stanowi 19,13% ogółu przychodów. Nominalnie nastąpił wzrost sprzedaży eksportowej o ponad 63 mln zł tj o 50%. Wzrost udziału przychód eksportowych do ogólnej sumy przychodów w porównaniu do roku 2005 uległ zwiększeniu o 25%

W IV kwartale 2006 roku jednostka dominująca PKM DUDA S.A zawarła kilka kontraktów eksportowych które miały wpływ na zwiększenie eksportu i przyczynia się do jego dalszego wzrostu w okresach późniejszym. W okresie tym zawarto minn:

- z kontrahentem z Białorusi zawarto umowę handlową, której przedmiotem jest sprzedaż półtuszy wieprzowych. Wartość kontraktu wynosi 9.994.000 USD.
- zawarto z kontrahentem amerykańskim umowę handlową, której przedmiotem jest sprzedaż wieprzowiny oraz wszystkich produktów z nią związanych na rynek Korei Południowej i Japonii. Wartość kontraktu wynosi 12.000.000 USD do końca 2007 r., oraz 15.000.000 USD do końca 2008 r.
- zawarto umowę o współpracy handlowej z litewskim kontrahentem. Przedmiotem umowy jest sprzedaż półtuszy wieprzowych do końca 2008 r.. Przewidywana wartość umowy to 12.000.000 EUR.

Wzrost przychodów eksportowych był również czynnikiem który w znacznym stopniu wpłynął na wzrost ogólnych przychodów Grupy Kapitałowej.

Przychody osiągnięte w IV kwartale 2006 r. wyniosły 284.049 tys zł i były najwyższymi przychodami kwartalnymi Grupy Kapitałowej w jej historii.

Narastająco od początku roku do końca IV kwartału Grupa Kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.041.187 tys zł co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego dało dynamikę wzrostu 120 %

Wypracowany przez Grupę zysk netto w IV kwartale 2006 wyniósł 13.230 tys. zł wobec 7.121 tys zł w IV kwartale roku 2005 roku.

W całym 2006 roku poziom zysku netto wyniósł 50.430 tys złotych co w porównaniu do roku 2005 daje dynamikę wzrostu 186%!

Tabela: Wyniki Grupy Kapitałowej w 2006 roku w porównaniu z rokiem 2005.

Wyszczególnienie	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	Dynamika	Rok 2006	Rok 2005	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	284 049	239 265	119%	1 041 187	870 019	120%
Zysk brutto na sprzedaży	38 397	28 187	136%	132 554	104 611	127%
Zysk ze sprzedaży	13 644	4 146	329%	43 164	21 908	197%
Zysk z działalności operacyjnej	18 450	11 053	167%	63 516	38 728	164%
Zysk na działalności gospodarczej	15 625	10 062	155%	60 568	32 473	187%
Zysk brutto	15 625	10 066	155%	60 568	32 477	186%
Zysk netto	13 230	7 121	186%	50 430	27 103	186%
Amortyzacja	4 571	5 272	87%	19 540	15 019	130%
EBIDTA	23 021	16 325	141%	83 056	53 747	155%
Rentowność netto	4,66%	2,98%	156%	4,84%	3,12%	155%
Rentowność EBITDA	8,10%	6,82%	119%	7,98%	6,18%	129%
Przychody eksportowe	59 390	31 892	186%	199 176	133 082	150%
Udział w przychodach ogółem	20,91%	13,33%	157%	19,13%	15,30%	125%

Mimo ciągłego rozwoju Grupy Kapitałowej w dalszym ciągu dominujący udział w wynikach Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2006 roku przypadł w udziale jednostce dominującej która w omawianym okresie uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 120.165 tys złotych co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego daje dynamikę wzrostu 115% . Poziom uzyskanych przychodów przez podmiot dominujący był rekordowym w historii firmy .

W tym samym okresie spółka uzyskała zysk netto na poziomie 8.162 tys wobec 3.178 tys zł w roku poprzednim co daje dynamikę wzrostu 257% .

Narastająco spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 30.462tys zł co w porównaniu z rokiem 2005 daje dynamikę 210%!

Tabela: Wyniki jednostkowe w 2006 roku w porównaniu z rokiem 2005.

Wyszczególnienie	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	Dynamika	Rok 2006	Rok 2005	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	120 165	104 901	115%	456 780	404 314	113%
Zysk brutto na sprzedaży	20 480	12 176	168%	67 557	45 493	148%
Zysk ze sprzedaży	10 688	4 450	240%	34 562	16 300	212%
Zysk z działalności operacyjnej	11 855	4 270	278%	36 791	17 937	205%
Zysk na działalności gospodarczej	10 169	4 173	244%	37 716	18 058	209%
Zysk brutto	10 169	4 173	244%	37 716	18 058	209%
Zysk netto	8 162	3 178	257%	30 462	14 533	210%
Amortyzacja	2 942	2 641	111%	11 399	9 736	117%
EBIDTA	14 797	6 911	214%	48 190	27 673	174%
Rentowność netto	6,79%	3,03%	224%	6,67%	3,59%	186%
Rentowność EBITDA	12,31%	6,59%	187%	10,55%	6,84%	154%
Przychody eksportowe	29 478	18 825	157%	109 805	71 105	154%
Udział w przychodach ogółem	24,53%	17,95%	137%	24,04%	17,59%	137%

Ponadto na tle uzyskanych wyników , do osiągnięć Polskiego Koncernu Mięsnego w IV kwartale 2006 roku zaliczyć ponadto można:

- W dniu 6 października Emitent zawarł umowy z ARiMR o dofinansowanie 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" na łączną kwotę ponad 4.200.000 zł. Fundusze te zostały przeznaczone na zakup specjalistycznych środków transportu do przewozu żywca i produktów przetwórstwa, oraz na wyposażenie zakładu w Grąbkowie w maszyny i urządzenia.
- w dniu 18 października 2006 r. została sfinalizowana transakcja przejęcia 99,99566% udziałów w ukraińskim kompleksie produkcyjnego ZSA "Świniokompleks ZORIA".
- dnia 19 października 2006 r. spółka należąca do grupy kapitałowej Emitenta, CM Eurosmak Sp. z o.o. otrzymała 1.416.543,50 zł, dotacji w ramach Programu SAPARD.
- 23 listopada PKM Duda S.A. otrzymał 3.084.739 zł dofinansowania 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.", z przeznaczeniem na poprawę warunków sanitarno - higienicznych i weterynaryjnych prowadzonej produkcji poprzez doposażenie zakładu w instalacje i urządzenia, modernizację produkcji, rozbudowę logistyki oraz zakup systemów informatycznych.

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 .

W okresie poprzedzającym IV kwartał 2006 roku notowano wzrost cen żywca wieprzowego na wspólnym rynku . Sezonowy spadek jego podaży w kraju spowodował, że w III kwartale br. ceny skupu trzody w Polsce okresowo wzrosły i były zbliżone do ubiegłorocznych.

Od początku IV kwartału notowano znaczący wzrost krajowej podaży żywca wieprzowego, co w skali kraju przy wolniej od produkcji rosnącym popycie i ograniczonych możliwościach eksportu, spowodował istotny stopniowy spadek cen skupu trzody w IV kwartale 2006 r. Według danych GUS w listopadzie 2006 r. przeciętnie ukształtowały się one na poziomie 3,43 zł/kg (bez VAT) i były o ok. 5% niższe niż przed rokiem i o ok. 17% niższe niż w III kwartale - okresie sezonowego spadku podaży.

W tej sytuacji rynkowej nie bez znaczenia okazały się bardzo dobre kontakty handlowe PKM DUDA S.A które umożliwiły wzrost sprzedaży eksportowej

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. Miedzy innymi z tego tytułu osiągnięto bardzo dobre wyniki w segmencie rolnym będące częściowo wynikiem sprzedaży plonów .

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 korzystał z prawa przeprowadzania wielokrotnych emisji obligacji zerokuponowych. Wartość programu wynosiła 30 mln zł.

W ramach programu Emitent w okresie sprawozdawczym zrealizował emisje oraz dokonał wykupu obligacji na łączną wartość 40 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
48	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	04.10.2006	15.11.2006
49	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	11.10.2006	22.11.2006
50	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	18.10.2006	29.11.2006
51	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	15.11.2006	29.11.2006

Po dokonaniu wykupu obligacji wymaganym terminie emitent zrezygnowała z kontynuowania przedmiotowej umowy

Jednocześnie Emitent zawarł w dniu 20 grudnia 2006 r. z BRE BANK S.A. umowę o przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji. Maksymalna wartość Programu wynosi 50 mln zł. W okresie sprawozdawczym emitent nie wykorzystywał przedmiotowego programu.

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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

- W dniu 9 stycznia 2007 r. do Spółki wpłynął, po podpisaniu w trybie obiegowym, aneks nr 10 do Umowy o limit wierzytelności z dnia 16 marca 2001 r. zawartej przez Emitenta z Raiffeisen Bank Polska S.A. dotyczącej udzielenia przez Raiffeisen Bank Polska S.A. limitu wierzytelności do maksymalnej kwoty 30.000 tys. zł. Przedmiotem aneksu jest ustalenie terminu obowiązywania limitu wierzytelności na dzień 30 maja 2008 roku

- Emitent w dniu 7 lutego 2007 r. otrzymał decyzję wydaną przez Prezesa UOKiK wyrażającą zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez PKM DUDA S.A. kontroli nad spółką "Stół Polski". W/w zgoda Prezesa UOKiK stanowiła jeden z warunków zawieszających zawartej w dniu 28 listopada umowy sprzedaży 100% udziałów w spółce Stół Polski
- W związku działaniami Rządu Polskiego zmierzającymi do likwidowania nadwyżki żywca wieprzowego na rynku, zostały rozstrzygnięte przetargi na skup trzody chlewnej w ramach zwiększania zasobów gospodarczych przez Agencję Rezerw Materiałowych. Polski Koncern Mięsny DUDA jest jednym z podmiotów, który został wybrany do realizacji skupu w ramach przetargów. Skup trzody chlewnej w ramach zwiększania zasobów gospodarczych powinien przyczynić się do większej stabilizacji na rynku żywca wieprzowego w kraju. Ponadto przeprowadzanie go przez Polski Koncern Mięsny DUDA wpłynie pozytywnie na przychody i zyski Emitenta dzięki uzyskaniu dodatkowych przychodów z tytułu skupu oraz przechowalnictwa na rzecz Agencji Rezerw Materiałowych.
- Dnia 14 lutego 2007 roku został zniesiony ukraiński zakaz importu polskich produkty pochodzenia mięsnego. Zniesienie zakazu dotyczy 23 polskich zakładów mięsnych, w tym PKM Duda

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

w tys. zł

Wyszczególnienie	2006.12.31	2005.12.31
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	68.546	26 551
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych	400	0
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych	0	0
Inne	0	0
Zobowiązania warunkowe i razem	69 249	26 551

- wzrost spowodowany jest udzieleniem poręczeń dla spółki zależnej w związku z umową na przechowalnictwo zbóż oraz poręczeniem kredytów obrotowych w nowo nabytych spółkach .

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 dniu 31 grudnia 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.
- Hunter Wild sp z o.o.
- Borys sp. z o.o. (UKRAINA)

Segment handlowo-usługowy:

- Makton sp. z o.o.
- Eurosmak sp. z o.o.
- NetBrokers sp. z o.o.
- EuroDuda sp. z o.o.
- Fedrus S.A.
- Meat Service sp. z o.o.
- PKM DUDA Distribution GmbH

Segment rolny:

- Agroprof sp. z o.o.
- Agro Duda sp. z o.o.
- PZZ Dystrybucja sp z o.o.
- Rolpol sp. z o.o.
- Wizental sp. z o.o.
- Bioenergia sp. z o.o.
- Agrohop sp. z o.o.
- PBI sp. z o.o.
- PP Świniokompleks ZORIA
- ZAT Świniokompleks ZORIA

Poniżej przedstawiono wyniki za IV kwartały 2006 roku według segmentów branżowych

Wyszczególnienie	segment produkcyjny	segment handlowy	segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa po korektach
Przychody ogółem	543 583	673 584	33 040	1 250 207	-209 020	1 041 187
Koszty ogółem	514 031	663 369	29 643	1 207 043	-209 020	998 023
Pozostałe przychody	17 026	3 071	4 847	24 944		24 944
Pozostałe koszty	2 147	1 712	897	4 756	-164	4 592
Wynik operacyjny segmentu	44 431	11 574	7 347	63 352	164	63 516

Wyszczególnienie	segment produkcyjny	segment handlowy	segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa po korektach
Przychody finansowe	8 060	549	493	9 102	-2 487	6 615
Koszty finansowe	7 335	1 334	2 665	11 334	-1 771	9 563
Wynik brutto	45 156	10 789	5 175	61 120	-552	60 568
Wynik netto	38 179	8 827	5 101	52 107	-1 672	50 435
Suma bilansowa	456 968	93 361	97 866	648 195	-53 413	594 782
Nakłady na AT	23 757	17 049	24 643	65 449		65 449
Amortyzacja	13 082	4 395	2 062	19 539		19 539

Sporządzający:**Gł. Księgowy Spółki**
Jerzy Jaśkowiak**Dyr. Finansowy – Członek Zarządu**
Rafał Oleszak**Prezes Zarządu**
Maciej Duda**Grąbkowo 01.03.2007**