



INFORMACJA DODATKOWA
DO RAPORTU KWARTALNEGO
ZA I KWARTAŁ 2007 R

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2007 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.

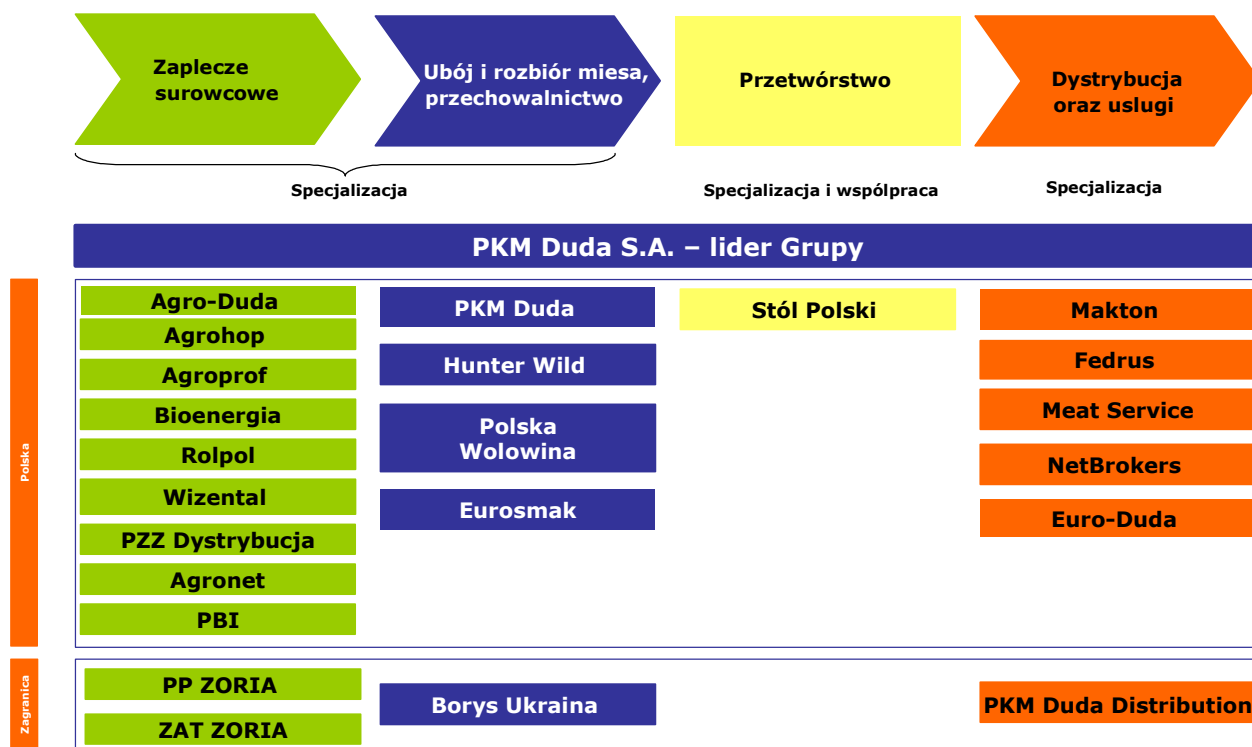
I. Informacje o Grupie Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A

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 dzierżawionych 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.

Agronet sp. z o.o – nowo zawiązana spółka której zadaniem będzie zakup i przygotowywanie gruntów pod budowę ferm

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.

Stół Polski sp z o.o zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami – dystrybucja mięsa i wędlin . Jest drugim największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim i katowickim i Podlasiu Posiada sieć sklepów patronackich a także zakład przetwórczy produkujące markowe wędliny.

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 Mięśny DUDA S.A.

Nazwa:	Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.
Adres siedziby:	02-699 Warszawa ul. Kłobucka 25 (do dnia 30.04.2007 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 2007 r. do 31 marca 2007 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Grzegorz Leszczyński	Członek RN

Rafał Tuzimek	Członek RN
Tomasz Łuczyński	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Maciej Zientara	Członek RN

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 I kwartale 2007 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

I kwartał 2007 roku przebiegał pod znakiem napięć na rynku surowcowym spowodowanych nadwyżką produkcji żywca wieprzowego . W okresie tym dochodziło do szeregu protestów prowadzonych przez producentów żywca z uwagi na drastyczny spadek cen skupu żywca wieprzowego. W okresie tym emitent prowadził zwiększony skup trzody chlewnej , jednocześnie będąc liderem na rynku półtuszy wieprzowych w Polsce starał się stabilizować cenę skupu żywca od dotychczasowych dostawców . Z drugiej strony zaistniała sytuacja znacząco wpłynęła na poprawę wyników w segmencie handlowym – dystrybucji mięsa i wędlin.

Mimo trudnej sytuacji rynkowej wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową PKM DUDA w ocenie zarządu są zadowalające a poziom osiągniętych przychodów był rekordowy w historii emitenta i wyniósł 288.542 tys zł wobec 231.294 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego co daje dynamikę wzrostu 125%. Na wzrost przychodów wpływ miała zwiększona sprzedaż w okresie przedświątecznym , szczególnie w segmencie dystrybucji mięsa i wędlin także konsolidacja przychodów finansowych spółki Stół Polski od dnia 01 marca 2007 roku

Wypracowany przez Grupę zysk netto w I kwartale 2007 wyniósł 15.476 tys złotych wobec 11.102 tys zł w I kwartale 2006 roku.

Tabela: Wyniki Grupy Kapitałowej w I kwartale 2007 roku w porównaniu z rokiem z analogicznym okresem 2006 roku.

Wyszczególnienie	I kwartał 2007	I kwartał 2006	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	288 542	231 294	125%
Zysk brutto na sprzedaży	33 867	22 418	151%
Zysk ze sprzedaży	10 270	4 622	222%
Zysk z działalności operacyjnej	17 491	10 749	163%

Wyszczególnienie	I kwartał 2007	I kwartał 2006	Dynamika
Zysk na działalności gospodarczej	17 940	12 673	142%
Zysk brutto	17 940	12 673	142%
Zysk netto	15 476	11 102	139%
Amortyzacja	5 416	4 632	117%
EBIDTA	22 907	15 381	149%
Rentowność netto	5,36%	4,80%	112%
Rentowność EBITDA	7,94%	6,65%	119%
Przychody eksportowe	39 310	38 749	101%
Udział w przychodach ogółem	13,62%	16,75%	81%

Mimo ciągłego rozwoju Grupy Kapitałowej w dalszym ciągu znaczny udział w wynikach Grupy Kapitałowej przypadł na jednostkę dominującą która w omawianym okresie uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 118.611 tys. zł co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego daje dynamikę wzrostu 112% . Poziom uzyskanych przychodów przez podmiot dominujący był nieznacznie niższy od rekordowego wyniku w historii firmy uzyskanego w IV kwartale 2006 było to jednak wynikiem nie spadku wolumenu sprzedaży ale znacznym spadkiem cen będących wynikiem spadku cen żywca wieprzowego.

Zysk netto osiągnięty przez jednostkę dominującą wyniósł 3.726 i był niższy od wyniku z I kwartału 2006 roku o około 12%,

Tabela: Wyniki jednostkowe w I kwartale 2007 roku w porównaniu z rokiem z analogicznym okresem 2006 roku.

Wyszczególnienie	I kwartał 2007	I kwartał 2006	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	118 611	105 883	112%
Zysk brutto na sprzedaży	11 967	9 406	127%
Zysk ze sprzedaży	2 542	2 857	89%
Zysk z działalności operacyjnej	3 333	2 711	123%
Zysk na działalności gospodarczej	4 723	5 215	91%
Zysk brutto	4 723	5 215	91%

Wyszczególnienie	I kwartał 2007	I kwartał 2006	Dynamika
Zysk netto	3 726	4 215	88%
Amortyzacja	3 189	2 683	119%
EBIDTA	6 522	5 394	121%
Rentowność netto	3,14%	3,98%	79%
Rentowność EBITDA	5,50%	5,09%	108%
Przychody eksportowe	20 358	19 950	102%
Udział w przychodach ogółem	17,16%	18,84%	91%

Do sukcesów emitenta w tym trudnym okresie należy zaliczyć utrzymanie dynamiki sprzedaży eksportowej oraz wzrost sprzedaży i rentowności w segmencie dystrybucyjnym a w szczególności sfinalizowanie kolejnego przejęcia w segmencie dystrybucji mięsa i wędlin .

W dniu 01 marca miała miejsce ostateczna finalizacja transakcji przejęcia 100% udziałów w spółce Stół Polski sp z o.o z/s w Warszawie. Spółka Stół Polski jest drugim co do wielkości po spółce Makton dystrybutorem mięsa i wędlin na terenie województwa mazowieckiego a ponadto posiada własny zakład przetwórczy produkujący markowe wędliny. W efekcie przejęcia spółki Stół Polski Sp. z o.o. nastąpiło umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku województwa mazowieckiego, gdzie została ona niekwestionowanym liderem. Transakcja ta pozwoli także na umocnienie pozycji na rynku województwa śląskiego oraz wejście na rynek województwa podlaskiego. W oparciu o posiadaną obecnie sieć dystrybucji oraz zakład produkcyjny w Ciechanowcu PKM DUDA S.A wprowadza na rynek własną markę produktów przetworzonych klasy premium. Produkcja będzie wykonywana w oparciu o receptury wykonywane we współpracy ze specjalistycznymi firmami, i przy wykorzystaniu własnych mocy produkcyjnych. Dzięki wprowadzeniu do oferty tej klasy wysoce rentownych produktów, wzrośnie marża brutto na sprzedaży Grupy

Ponadto na tle uzyskanych wyników , do osiągnięć Polskiego Koncernu Mięsnego w I kwartale 2007 roku należy zaliczyć przeprowadzoną z powodzeniem

emisję akcji serii G z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 19 marca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny a w dniach od 27 marca do 02 kwietnia została przeprowadzona subskrypcja akcji. W wyniku zakończenia subskrypcji spółka pozyskała 144 mln złotych z przeznaczeniem na realizację dalszej strategii rozwoju szczegółowo opisanej w prospekcie emisyjnym

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

Utrzymujący się w pierwszym kwartale 2007 wzrost pogłowia tuczników spowodował zwiększenie skupu żywca wieprzowego doprowadzając do drastycznych spadków cen i wystąpienia protestów producentów żywca. W styczniu 2007 r. ceny skupu żywca ukształtowały się na poziomie niższym niż średnia cena w całym 2006 r. Według danych GUS w styczniu br. za trzodę chlewną płacono przeciętnie 3,16 zł/kg (bez VAT), tj. o blisko 4% mniej niż w miesiącu grudniu 2006 i o ok. 7% mniej niż przed rokiem.

W związku z tym rząd polski podjął działania zmierzające do likwidowania nadwyżki żywca wieprzowego na rynku. Agencja Rezerw Materiałowych rozstrzygnęła przetargi na skup trzody chlewnej w ramach zwiększania zasobów gospodarczych. Polski Koncern Mięsny DUDA był jednym z podmiotów, który został wybrany do realizacji skupu w ramach przetargów. Działania te doprowadziły do nieznacznej stabilizacji sytuacji w miesiącu lutym jednak w miesiącu marcu nastąpił szczytowy moment poziomu podaży trzody chlewnej. Według danych GUS skup żywca wieprzowego w marcu wyniósł 141 tys. t i był o 16% większy niż przed rokiem oraz o 10% większy niż w lutym br. Wzrost popytu na wieprzowinę w okresie przedświątecznym spowodował, że pomimo znacznego wzrostu podaży, przeciętna cena skupu żywca wieprzowego w marcu br. była nieco (o 1%) wyższa niż w lutym. Według danych GUS ukształtowała się ona na poziomie 3,29 zł/kg (bez VAT) i była o 3% niższa niż rok wcześniej.

3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w reprezentowanym 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. Tym bardziej w ocenie Zarządu na szczególną uwagę zasługują osiągnięte w I kwartale 2007 wyniki w segmencie rolnym.

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

Na podstawie zawartej w dniu 20 grudnia 2006 r. z BRE BANK S.A. umowy o przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji emitent w pierwszym kwartale dokonywała emisji obligacji własnych na łączną wartość 80 mln złotych, dokonując w tym samym okresie wykupu obligacji na wartość 30 mln złotych.

Maksymalna wartość programu emisji obligacji wynosi 50 mln złotych

Nr emisji	Wartość nominalna emisji	Wartość nominalna jednej obligacji	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
1/2007	10 000 000,00 zł	100 000,00 zł	100 szt.	31.01.2007	07.03.2007
2/2007	10 000 000,00 zł	100 000,00 zł	100 szt.	13.02.2007	21.03.2007
3/2007	10 000 000,00 zł	100 000,00 zł	100 szt.	21.02.2007	28.03.2007
4/2007	20 000 000,00 zł	100 000,00 zł	200 szt.	21.02.2007	04.04.2007
5/2007	10 000 000,00 zł	100 000,00 zł	100 szt.	07.03.2007	12.04.2007
6/2007	10 000 000,00 zł	100 000,00 zł	100 szt.	21.03.2007	25.04.2007
7/2007	10 000 000,00 zł	100 000,00 zł	100 szt.	28.03.2007	25.04.2007

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 02 kwietnia 2007 r. na rachunek bankowy spółki zależnej Stół Polski Sp.z o.o. wpłynęły dotacje w ramach programu SPO
 - dotacja w kwocie 541 263,00 złotych uzyskana w ramach umowy nr 00539-61404-OR000031/05 zawartej z ARiMR , której przedmiotem była rozbudowa zakładu mięsnego w Ciechanowcu
 - dotacja w kwocie 383 608,50 złotych uzyskana w ramach umowy nr 00444-61404-OR1000039/05 zawartej z ARiMR, której przedmiotem był zakup maszyny pakującej do zakładu produkcyjnego w CiechanowcuOtrzymane dotacje wpłyną pozytywnie na wynik finansowy Grupy w okresach przyszłych
- na podstawie przydziału papierów wartościowych w dniu 13 kwietnia zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy akcje nowej emisji w ilości 48.200 tys szt, Wartość przeprowadzonej subskrypcji rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 144 600 000 zł. Środki te wpłynęły na rachunek bankowy emitenta w dniu 17 kwietnia 2007 i zostaną przeznaczone na realizację celów emisyjnych.
- W dniu 23 kwietnia 2007 została podpisana umowa nabycia 100% udziałów w "ROSAN-AGRO" sp z o.o z siedzibą we Lwowie na Ukrainie zajmującej się hodowlą trzody chlewnej na szeroką skalę wraz z grupą spółek zależnych :
 - PF „ Rosana” - zakład ubojowo przetwórczy
 - PF „ Rosan- Trade” - firma zajmująca się handlem środkami do produkcji rolnej
 - Rogatyńska Fabryka Mieszanek Paszowych – Mieszalnia Pasz (Rogatyn Feedmill)

Przejęta grupa Kapitałowa należy do liderów na rynku Ukraińskim w sektorze mięsno-rolnym. Przejęcie 100 % udziałów w Grupie Kapitałowej ROSAN-AGRO jest kolejnym krokiem PKM DUDA S.A w zakresie budowy znaczącej Grupy Mięsnej na Ukrainie.

- AGRO - DUDA Sp. z o. o. podpisała umowy o wartości 17,3 mln zł, których przedmiotem są: nabycie i montaż urządzeń do kompleksu magazynowo-zbożowego w miejscowości Chróścina, gm. Skoroszyce, oraz wykonanie fundamentów i prac budowlanych do posadowienia urządzeń. Podpisanie umów jest kolejnym krokiem w budowie zaplecza surowcowego do produkcji rolnej. Realizacja przedmiotowej inwestycji stanowi uzupełnienie działalności PKM Duda w segmencie rolnym i ma na celu maksymalizację marż przy wykorzystaniu efektów synergii.

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

w tys. zł

Wyszczególnienie	2007.03.31	2006.12.31	2006.03.31
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	103 315	68 546	39 989
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych	400	400	
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych		0	
Inne		0	
Zobowiązania warunkowe i razem	103 715	69 249	39 989

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 marca 2007 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.
- Stół Polski 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.
- Agronet sp. z o.o.
- PBI sp. z o.o.
- PP Świniokompleks ZORIA
- ZAT Świniokompleks ZORIA

Poniżej przedstawiono wyniki za I kwartał 2007 roku według segmentów branżowych

Wyszczególnienie	segment produkcyjny	segment handlowy	segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody ogółem	169 422	145 343	7 132	321 897	-33 355	288 542
Koszty ogółem	165 930	140 145	5 551	311 626	-33 355	278 271
Pozostałe przychody	5 793	881	1 311	7 985		7 985
Pozostałe koszty	487	134	144	765	0	765
Wynik operacyjny segmentu	8 798	5 945	2 748	17 491	0	17 491

Wyszczególnienie	segment produkcyjny	segment handlowy	segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody finansowe	3 798	88	15	3 901	-573	3 328
Koszty finansowe	2 510	325	616	3 451	-573	2 878
Wynik brutto	10 086	5 708	2 147	17 941	0	17 941
Wynik netto	8 781	4 639	2 146	15 566	-90	15 476
Suma bilansowa	517 559	123 386	113 834	754 779	-60 282	694 498
Nakłady na AT	5 225	1 226	11 760	18 212		18 212
Amortyzacja	3 750	1 101	624	5 475		5 475

Sporządzający:

Gł. Księgowy Spółki
Jerzy Jaśkowiak

Dyr. Finansowy – Członek Zarządu
Rafał Oleszak

Prezes Zarządu
Maciej Duda

Grąbkowo 14.05.2007