



INFORMACJA DODATKOWA
DO RAPORTU KWARTALNEGO
ZA III KWARTAŁ 2007 R

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II 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

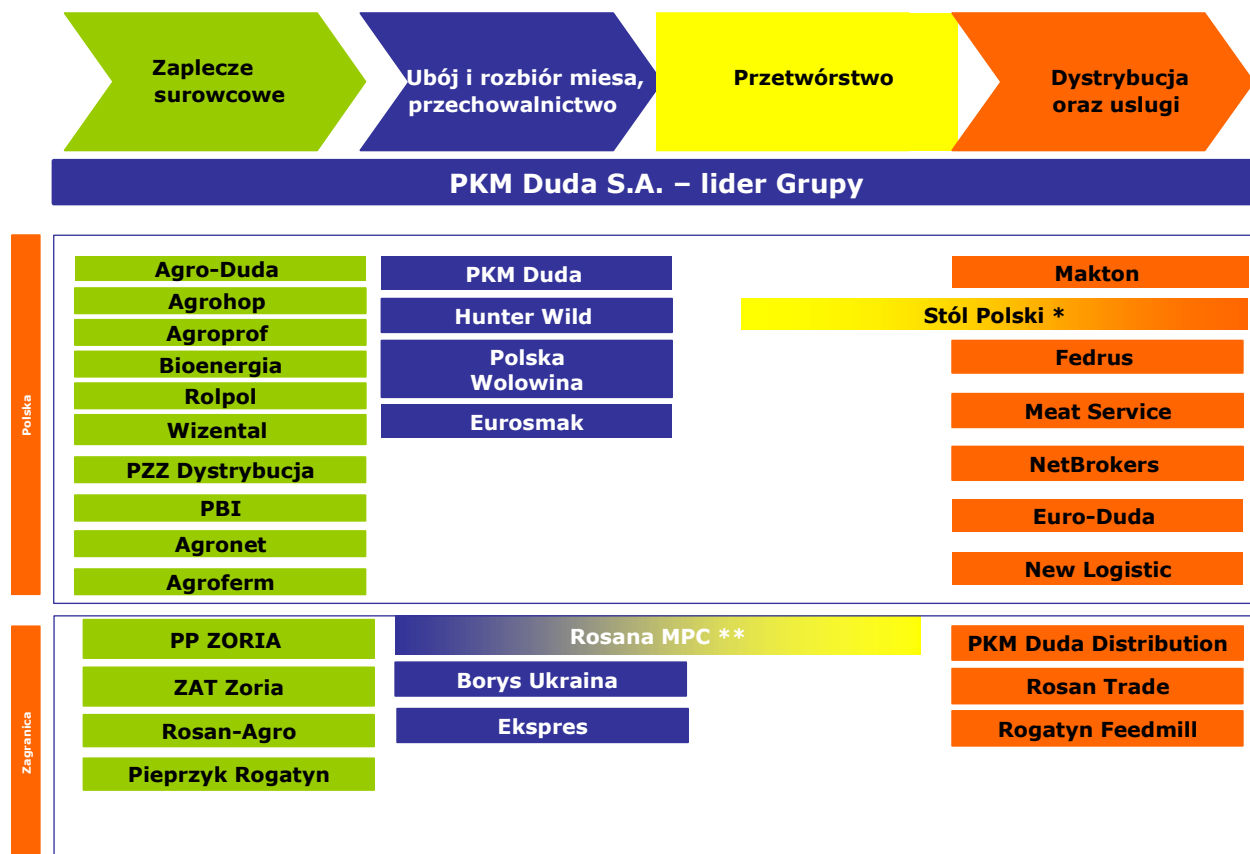
Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy związanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski. Od 2006 r. Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. inwestuje na Ukrainie – obecnie do Grupy Kapitałowej należą firma BORYS z siedzibą w Nowowołyńsku, zajmująca się ubojem i rozbiorem mięsa, ferma trzody chlewnej „Zoria”, nowo przejęta Grupa Kapitałowa Rosan AGRO oraz Pieprzyk Rogatyn i PF Expres

Grupa zatrudnia obecnie ponad 2500 osób, z czego ok. 2.000 osób w Polsce i ok. 500 osób na Ukrainie.

Grupa Kapitałowa PKM Duda obsługuje zarówno rynek wieprzowiny, wołowiny jak i dziczyzny, koncentrując swoją działalność głównie na hodowli, skupie, uboju, rozborze 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 31 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:



* Spółka Stół Polski oprócz działalności handlowo dystrybucyjnej posiada również Zakład przetwórczy

** Rosana MPC prowadzi działalność w zakresie uboju trzody chlewnej i przetwórstwa mięsnego

Krótką charakterystykę 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 przemyśle 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.

Agrohops 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

Agrofarm sp. z o.o. – spółka w organizacji zawiązana w dniu 04.06.2007. Przedmiotem działalności będzie chów trzody chlewnej oraz uprawa gruntów rolnych.

Rosan Agro – spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmują się produkcją żywca, posiada trzy ферmy o rocznej zdolności 42 tys. tuczników

Pieprzyk Rogatyń – nowo nabyty podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka prowadzi działalność w zakresie upraw ziemi, produkcji rolnej i surowcowej oraz obrotu zwierzętami hodowlanymi. Spółka posiada odpowiednie zaplecze i sprzęt do produkcji rolnej i gospodaruje na kilku tysiącach hektarów gruntów rolnych.

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 1900m². Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.

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.

Rosana MPC - spółka wchodząca w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmująca się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (premium) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.

PF Ekspres - spółka zależna od Rosan Agro na Ukrainie zajmująca się ubojem, rozbiorem mięsa

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.

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.

Rosan Trade – spółka wchodząca w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem prefiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy

Rogatyn Feedmill - spółka wchodząca w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie podstawowa działalność spółki obejmuje produkcję i sprzedaż pasz zarówno na potrzeby wewnątrzgrupowe jak i odbiorców zewnętrznych współpracujących z Rosan Agro

New Logistic – spółka na gruntach której powstanie chłodnia o docelowej pojemności 60 tys. palet. Obecnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

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 30 września 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
Michał Dworzyński	Członek RN**
Jarosław Tomczyk	Członek RN**

* złożenie rezygnacji w dniu 27 czerwca 2007

** powołanie przez WZA w dniu 28 czerwca 2007

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 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.

III.4. Rzeczowe aktywa trwałe – Dotacje.

Ujście 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:

- Zasiew 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 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 III kwartale 2007 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.**

W III kwartale 2007 roku Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A po raz kolejny uzyskała rekordowo wysokie przychody ze sprzedaży. Osiągnięte w tym okresie kwartalne przychody w wysokości 340.805 tys zł były najwyższymi w dotychczasowej historii firmy. Wzrost obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniósł 26% a w odniesieniu do poprzedniego kwartału roku bieżącego był to wzrost o 4%. Taka dynamika wzrostu przychodów jest w znacznej mierze wynikiem rozbudowy grupy kapitałowej jednak należy mieć na uwadze znaczny spadek cen w stosunku do roku ubiegłego.

W omawianym okresie utrzymała się trudna sytuacja na rynku żywca wieprzowego występująca nie tylko w Polsce ale na całym rynku unijnym , spowodowana nadwyżką produkcji żywca wieprzowego. Trudna sytuacja na rynku polskim została dodatkowo pogłębiona poprzez utrzymywanie „zamknięcia” dla eksportu polskiego mięsa na rynek rosyjski i białoruski. Dodatkowym czynnikiem utrudniającym wzrost sprzedaży oraz generowanie wyższych marż w segmencie uboju i rozbioru mięsa była utrzymująca się od dłuższego czasu niesprzyjająca sytuacja na rynku walutowym . Mocna złotówka w znaczny sposób zahamowała dynamikę eksportu a jednocześnie przyczyniła do pogłębienie skali „napływu” do Polski nadwyżek mięsa z Europy Zachodniej . W tej sytuacji znaczna część dotychczasowych odbiorców półtuszy wieprzowych decydowała się na zakup mięsa z importu.

Zaistniała sytuacja w znacznym stopniu potwierdziła słuszność obranej przez Zarząd PKM DUDA S.A strategii mającej na celu rozbudowę Grupy Kapitałowej w taki sposób aby poprzez „uchwycenie” pełnego łańcucha produkcji w myśl zasady „od pola do stołu” w przyszłości uniezależnić się od wahań na rynku surowcowym a poprzez dynamiczny rozwój ekspansji na rynku ukraińskim stać się jednym z czołowych graczy w segmencie mięsa czerwonego na rynku europejskim

Biorąc pod uwagę tło rynkowe III kwartału br. wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową w omawianym okresie należy uznać za zadawalające . Jednocześnie należy mieć na uwadze fakt iż analogiczny okres roku ubiegłego był jednym z najlepszych kwartałów w historii Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. W okresie tym odróżnieniu od roku bieżącego prowadzonej działalności sprzyjało otoczenie makroekonomiczne oraz relacje cenowe i spadek podaży żywca .

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2007	III kwartał 2006	Dynamika	9. miesiące zakończone 30.09.2007	9. miesiące zakończone 30.09.2006	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	340 805	260 917	131%	956 821	757 138	126%
Zysk ze sprzedaży	7 128	14 785	48%	24 381	29 520	83%
Zysk z działalności operacyjnej	10 570	19 473	54%	42 284	45 066	94%
Zysk na działalności gospodarczej	9 322	17 510	53%	41 940	44 943	93%
Zysk brutto	9 322	17 510	53%	41 940	44 943	93%
Zysk netto	7 251	13 954	52%	35 300	37 200	95%

Amortyzacja	7 388	5 492	135%	19 527	15 304	128%
EBIDTA	17 958	24 965	72%	61 811	60 371	102%

Rentowność netto	2,13%	5,35%	40%	3,69%	4,91%	75%
Rentowność EBITDA	5,27%	9,57%	55%	6,46%	7,97%	81%

Przychody eksportowe	30 359	44 754	68%	102 700	137 141	75%
Udział w przychodach ogółem	8,91%	17,15%	52%	10,73%	18,11%	59%

Tło rynkowe III kwartału 2007 roku diametralnie inne niż w analogicznym okresie roku poprzedniego w największym stopniu wpłynęło na obniżenie się wyniku w segmencie produkcyjnym, głównie w zakresie uboju i rozbioru mięsa które są podstawą działalności jednostki dominującej. Znaczny spadek cen miał też wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży mimo iż wolumen dokonanych ubojów był na zbliżonym poziomie.

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2007	III kwartał 2006	Dynamika	9. miesiące zakończone 30.09.2007	9. miesiące zakończone 30.09.2006	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	96 296	115 921	83%	320 135	336 614	95%
Zysk brutto na sprzedaży	11 861	21 431	55%	35 066	47 077	74%
Zysk ze sprzedaży	2 240	12 838	17%	7 269	23 874	30%
Zysk z działalności operacyjnej	2 594	13 520	19%	8 936	24 936	36%
Zysk na działalności gospodarczej	2 912	12 793	23%	12 266	27 547	45%
Zysk brutto	2 912	12 793	23%	12 266	27 547	45%
Zysk netto	2 128	10 274	21%	9 381	22 300	42%
Amortyzacja	3 426	2 941	116%	9 868	8 456	117%
EBIDTA	6 020	16 461	37%	18 804	33 392	56%
Rentowność netto	2,21%	8,86%	25%	2,93%	6,62%	44%
Rentowność EBITDA	6,25%	14,20%	44%	5,87%	9,92%	59%
Przychody eksportowe	17 394	30 729	57%	53 277	80 328	66%
Udział w przychodach ogółem	18,06%	26,51%	68%	16,64%	23,86%	70%

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 III kwartale 2007 utrzymywała nadwyżka żywca wieprzowego nie tylko na rynku krajowym ale również na wspólnym rynku unijnym. Mocna polska waluta sprzyjała wzrostowi eksportu a co wpłynęło na spadek przychodów eksportowych. Jednocześnie zwiększeniu uległ import do Polski nadwyżek mięsa z europy zachodniej w tym w szczególności z Niemiec i Dani co pogłębiało trudną sytuację na rynku żywca wieprzowego oraz uniemożliwiło generowanie wyższych marż w segmencie uboju i rozbioru mięsa

IV.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. W związku z powyższym w III kwartale nastąpił znaczący wzrost przychodów w sektorze 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 drugim kwartale dokonywał emisji obligacji własnych na łączną wartość 50 mln złotych, dokonując w tym samym okresie wykupu obligacji na wartość 50 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
14/2007	20 000 000 zł	100 000 zł	200 szt.	08-08-2007	07-11-2007
15/2007	10 000 000 zł	100 000 zł	100 szt.	22-08-2007	21-11-2007
16/2007	20 000 000 zł	100 000 zł	200 szt.	29-08-2007	28-11-2007

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 ramach realizacji obranej przez Zarząd emitenta strategii zakładającej ekspansję na rynku ukraińskim prowadzonych jest szereg działań zmierzających do zwiększania zakresu działalności na tym rynku w tym w szczególności zwiększenia posiadanego areálu ziemskiego oraz hodowli trzody chlewnej. W tym celu w okresie października i listopada br. podpisano szereg wstępnych uzgodnień i porozumień dotyczących dzierżawy gruntów rolnych oraz przejęcia kolejnych ferm trzody chlewnej

Z uwagi na złożoność ukraińskich przepisów prawa, poczynione uzgodnienia nie mają jeszcze w pełni formalnej mocy prawnej ale pozwalają już korzystać z efektów synergii w zakresie planowania produkcji roślinnej oraz rozwoju hodowli trzody chlewnej, co powinno w sposób pozytywny wpłynąć na wyniki finansowe.

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

w tys. zł

Wyszczególnienie	2007.09.30	2006.12.31	2006.09.30
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	114 007	66 572	66 705
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych	100	400	
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych		0	
Inne		0	
Zobowiązania warunkowe i razem	114 107	66 972	66 705

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.

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 30 września 2007 roku skład poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:

Segment produkcyjny:

- Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.
- Polska Wołowina sp. z o.o.
- Hunter Wild sp z o.o.
- Borys sp. z o.o. (UKRAINA)
- Eurosmak sp. z o.o.
- Rosana MPC
- PF Ekspres

Segment handlowo-usługowy:

- Makton 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
- Rosan Trade
- Rogatyn Feedmill

- New Logistic

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.
- Agroferm w orgaznizcji
- PBI sp. z o.o.
- PP Świniokompleks ZORIA
- ZAT Świniokompleks ZORIA
- Rosan Agro
- Pieprzyk Rogatyń

Poniżej przedstawiono wyniki za III kwartał 2007 roku według segmentów branżowych

Wyszczególnienie	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody ogółem	477 592	559 372	37 825	1 074 789	-117 968	956 821
Koszty ogółem	471 084	543 488	35 836	1 050 408	-117 968	932 440
Pozostałe przychody	13 105	1 855	6 771	21 731		21 731
Pozostałe koszty	2 024	872	932	3 828	0	3 828
Wynik operacyjny segmentu	17 589	16 867	7 828	42 284	0	42 284
Przychody finansowe	10 769	376	224	11 369	0	11 369
Koszty finansowe	7 964	1 593	2 156	11 713	0	11 713
Wynik brutto	20 394	15 650	5 896	41 940	0	41 940
Wynik netto	17 186	12 536	5 894	35 616	-316	35 300
Suma bilansowa	645 823	134 546	128 235	908 604	-58 194	850 410
Nakłady na AT	13 960	5 175	51 901	71 036		71 036
Amortyzacja	12 242	4 769	2 516	19 527		19 527

Sporządzający:

Gł. Księgowy Spółki
Jerzy Jaśkowiak

Dyr. Finansowy – Członek Zarządu
Rafał Oleszak

Prezes Zarządu
Maciej Duda

Grąbkowo 12.11.2007