



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI PKM DUDA
ZA 2006 R.

SPRAWOZDANIE
Zarządu z działalności Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A
za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
Nr KRS 0000094093, REGON 411141076

1. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej

W ocenie Zarządu PKM DUDA S.A rok 2006 należy zaliczyć do jednego z najbardziej udanych okresów w historii firmy. Omawiany rok obrotowy był okresem dalszego wzrostu organicznego emitenta stymulowanego poprzez efekty synergii wynikające z konsekwentnej budowy Grupy Kapitałowej. W odniesieniu do poprzedniego okresu obrotowego (rok 2005) na szczególną uwagę zasługują wyniki jednostki dominującej.

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

Według danych GUS W 2006 r. skupiono ogółem 2178,6 tys. ton żywca wieprzowego, tj. o 12,0% więcej niż w 2005 r., Przeciętna w 2006 r. cena skupu żywca wieprzowego (3,56 zł/1 kg) była o 6,9% niższa od przeciętnej ceny (3,82 zł/1 kg) notowanej w 2005 r. W wyniku powyższego okres sprawozdawczy charakteryzował się wzrostem podaży żywca co wpłynęło na spadek cen a z drugiej strony zaowocowało wzrostem dokonywanej liczby ubojów .

W roku 2006 PKM DUDA S.A w macierzystym zakładzie ubojowym w Grąbkowie dokonał uboju 715 tys. sztuk trzody chlewnej wobec 624 tys. sztuk w roku 2005 co jest wzrostem o 15%

Na rynku walutowym mieliśmy do czynienia ze wzrostem wartości złotówki . Kurs EUR/PLN w miesiącu kwietniu spadł do poziomu 3,75 następnie wzrósł w okolice 4,13 i powyżej poziomu 4,00 pozostał jeszcze przez lipiec i sierpień, a w okolicy miesiąca września nastąpił powrót do długoterminowego trendu spadkowego. Sytuacja ta nieco zahamowała dynamikę eksportu a drugiej strony w pewnych okresach powodowała napływ do Polski dużych ilości określonych asortymentów mięs z Europy Zachodniej. W tej sytuacji PKM DUDA S.A poradził sobie bardzo dobrze dzięki szeroko rozwiniętym kontaktom eksportowym , wysokiej jakości produktu a także dużej skali działalności doprowadzając do dalszego wzrostu sprzedaży eksportowej. W roku 2006 PKM Duda dokonał sprzedaży eksportowej na poziomie 109.805 tys zł co stanowiło około 24% ogółu przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do roku 2005 wzrost sprzedaży eksportowej wyniósł 54%.

Na uwagę zasługuje również zawarcie szeregu kontraktów eksportowych które w znacznej mierze przyczynią się do utrzymania dynamiki eksportu w okresach przyszłych .

Sprzedaż

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w 2006 roku osiągnął jednostkowe przychody ze sprzedaży w wysokości 457.655 tys zł co w porównaniu z rokiem 2005 stanowi wzrost o około 13%. Należy przy tym podkreślić iż w roku 2006 charakteryzował się spadkiem cen w porównaniu do roku 2005 o około 7% co jeszcze bardziej uwidacznia wzrost sprzedaży.

Zaopatrzenie w surowiec

W odróżnieniu do poprzedniego roku obrotowego (rok 2005) spółka nie miała znaczących problemów z pozyskaniem surowca do produkcji. Sprzyjało temu między innymi:

- wzrost podaży żywca wieprzowego powodujący obniżenie ceny zakupywanego surowca
- zmniejszenie skali eksportu żywca wieprzowego (praktyczne zamknięcie możliwości eksportu żywca na rynek ukraiński)
- dalszy wzrost dostaw surowca z własnego zaplecza hodowlanego.

Powyższe czynniki pozwoliły na wykonanie założonego przez Zarząd planu w zakresie ubojów trzody chlewnej, który w roku 2006 był rekordowym w historii firmy i sięgnął ponad 715 tys. sztuk. Ponadto należy zwrócić uwagę iż w wyniku podjętych wcześniej działań w zakresie budowy własnego zaplecza surowcowego w znacznym stopniu poprawie uległa jakość przetwarzanego surowca. Począwszy od III kwartału 2005 roku uruchomiono produkcję własnego materiału zarodowego w oparciu o spółkę AGRO-DUDA a w 2006 nastąpił dalszy rozwój własnej produkcji.

Ponadto Zarząd PKM DUDA S.A. w dalszym ciągu kierując się zasadą, iż w skali ważności dla prowadzonej działalności, dostawcy żywca są grupą kontrahentów, traktowaną na równi z odbiorcami umacniał współpracę i czynił starania w celu zaciśnięcia współpracy i budowania wieloletnich relacji z dostawcami w zakresie kontraktacji żywca wieprzowego.

Zdolności płatnicze - płynność finansowa

W roku obrotowym spółka umocniła swą wiarygodność u kontrahentów potwierdzając opinię solidnego i terminowego płatnika, szczególnie wśród dostawców żywca.

W omawianym okresie spółka posiadała płynność finansową ogólną na poziomie 1,98 a stopa zadłużenia na koniec 2006 roku wynosiła 51%

Działalność inwestycyjna

W roku 2006 spółka kontynuowała działalność inwestycyjną i dokonała inwestycji w środki trwałe na łączną kwotę 21.528 tys. zł. Przeprowadzone inwestycje dotyczyły między innymi : rozbudowy sieci komputerowej, modernizacji systemu pakowania w kartony, zakupu maszyn pakujących w atmosferze gazów, modernizacji linii rozbiorowej, zakupie i instalacji systemów regałowych , zakupu i montażu instalacji odwadnia odpadów. nadbudowy biurowca w Grąbkowie , zakupu specjalistycznych samochodów do przewozu żywca itp. Znaczna część inwestycji została w części sfinansowana z dotacji uzyskanych w ramach umów z ARiMR o dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego "Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004 -2006"

Źródła finansowania

W roku 2006 oprócz tradycyjnych form finansowania w formie kredytu Bankowego , w ramach Programu Emisji Obligacji zawartego pomiędzy emitentem a Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. spółka dokonywała emisji obligacji krótkoterminowych do kwoty 30.000 tys. zł.. Środki pozyskane z emisji obligacji były przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności jako alternatywne, tańsze źródło finansowania.

Na dzień 31.12.2006 roku wszystkie emisje zostały wykupione przez emitenta , umowa nie została przez nas odnowiona na kolejny okres

Jednocześnie w dniu 20 grudnia 2006 r. zawarliśmy z BRE BANK S.A. umowę o przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji. Maksymalna wartość Programu wynosi 50 mln zł. W okresie sprawozdawczym (do końca roku 2006) środki z przedmiotowego programu nie były wykorzystywane.

Na dzień 31.12.2006 udział kapitału własnego w finansowaniu majątku wynosił 49%. Pozostała część majątku była finansowana w następujący sposób:

- zobowiązania długoterminowe w 24%,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe w 27%

Aktualną sytuację finansową spółki należy ocenić jako bardzo dobrą, a strukturę finansowania jako prawidłową. Dynamicznemu wzrostowi sprzedaży towarzyszy racjonalne zarządzanie kosztami oraz wzrost efektywności gospodarowania.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Wybrane pozycje wyników finansowych Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

tys. PLN

Wyszczególnienie	2006	2005	2006/2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	457 655	404 314	113%
Zysk brutto na sprzedaży	67 636	45 493	149%
Zysk ze sprzedaży	34 146	16 300	209%
Zysk z działalności operacyjnej	36 303	17 937	202%
Zysk na działalności gospodarczej	37 275	18 058	206%
Zysk brutto	37 275	18 058	206%
Zysk netto	30 247	14 533	208%
Amortyzacja	11 399	9 736	117%
EBIDTA	47 702	27 673	172%
Rentowność netto	6,61%	3,59%	184%
Rentowność EBITDA	10,42%	6,84%	152%
Przychody eksportowe	109 805	71 105	154%
Udział w przychodach ogółem	23,99%	17,59%	136%

tys. PLN		31-12-2006	31-12-2005	Zmiana
Lp	Wyszczególnienie			
I	Aktywa trwałe	222 752	188 326	118%
1	Wartości niematerialne i prawne	289	167	173%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	97 995	89 471	110%
3	Należności długoterminowe	0		
4	Inwestycje długoterminowe	123 431	97 902	126%
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 037	786	132%
II	Aktywa obrotowe	198 320	150 685	132%
1	Zapasy	41 104	34 838	118%
2	Należności krótkoterminowe	87 552	67 886	129%
3	Inwestycje krótkoterminowe	69 238	47 575	146%
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	426	386	110%
A k t y w a r a z e m		421 072	339 011	124%
I	Kapitał własny	205 072	174 956	117%
1	Kapitał zakładowy	48 200	48 200	100%
2	Kapitał zapasowy	131 255	117 250	112%
3	Kapitał rezerwowy z aktu. wyceny	0	0	
4	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-4 630	-5 027	92%
5	Zysk (strata) netto	30 247	14 533	208%
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	216 000	164 055	132%
1	Rezerwy na zobowiązania	449	449	100%
2	Zobowiązania długoterminowe	101 523	75 691	134%
3	Zobowiązania krótkoterminowe	100 223	75 866	132%
4	Rozliczenia międzyokresowe	13 805	12 049	115%
P a s y w a r a z e m		421 072	339 011	124%

Podobnie jak w poprzednich latach w roku 2006 głównymi czynnikami wpływającymi na osiągnięte wyniki finansowe była sytuacja na rynku żywca - kształtowanie się cen żywca wieprzowego i wołowego oraz kursy walut.

Do czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze oprócz w/w mających wpływ na osiągnięte przez PKM DUDA S.A. wyniki w roku 2006 należy również zaliczyć:

- Konieczność ponoszenia kosztów programu managerskiego nawet jeśli nie będzie on wykonany (1,4 mln zł kwartalnie, 5,8 mln zł w skali roku)
- dalsze utrzymywanie się niekorzystnego oddziaływania tzw. szarej strefy,

Według Zarządu spółka ma bardzo dobre perspektywy rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym a na osiągane wyniki mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- realizacja kontraktów na dostawy mięsa na rynki azjatyckie
- spodziewane korzystne kształtowanie się kursów walut wpływające na zwiększenie udziału mięsa konfekcjonowanego w strukturze przychodów,
- rozwój usług przechowywania i dystrybucji produktów mrożonych przy wykorzystaniu Chłodni Składowej
- zwiększenie skali dostaw surowca z własnych ferm hodowlanych do zakładu ubojowego w Grąbkowie,

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

W roku 2006 w strukturze przychodów grupy dominowały przychody z podstawowej działalności Emitenta jaką jest skup i ubój żywca wieprzowego i wołowego oraz konfekcjonowanie i rozbiór mięsa. Działalność produkcyjna była uzupełniana o działalność handlową w zakresie obrotu towarami mięsnymi- w znacznej mierze elementy mięsne z importu

Działalność produkcyjną PKM DUDA S.A. można podzielić na dwie podstawowe grupy:

- produkcja i sprzedaż wieprzowiny, w asortymencie: półtusze wieprzowych i elementów, mięsa drobnego, tłuszczu, podrobów, wędlin oraz jelit,
- produkcja i sprzedaż wołowiny w następującym asortymencie: ćwierci wołowych, półtusze cielęcych, elementów, mięsa drobnego, skór wołowych, podrobów i jelit.

Działalność usługowa Emitenta obejmuje:

- zamrażanie towarów w nowoczesnej komorze zamrażalniczej,
- składowanie towarów spożywczych w chłodni składowej,
- specjalistyczne usługi transportowe przewozu żywca i towarów spożywczych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów osiąganych przez Emitenta.

Podział przychodów Emitenta ze względu na obszary działalności

tys. PLN

Wyszczególnienie	2006		2005		06 / 05
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	457 655	100%	404 314	100%	113%
przychody z działalności produkcyjno-handlowej	444 990	97%	385 693	95%	115%
przychody ze sprzedaży usług	12 665	3%	18 622	5%	68%

Działalność produkcyjno-handlowa

Produkty wieprzowe, to najważniejsza grupa asortymentowa Spółki, stanowiąca około 98% ogólnej produkcji.

Struktura ilościowa działalności produkcyjno-handlowej Spółki z podziałem na asortymenty:

Wieprzowina	2006		2005		2006/2005
	tony	udział	tony	udział	
Póltusze	51 826	68%	48 066	68%	108%
Elementy	11 355	15%	9 438	13%	120%
Mięso drobne	3 076	4%	2 590	4%	119%
Tłuszcze	3 042	4%	7 939	11%	38%
Podroby	6 344	8%	2 283	3%	278%
Jelita	714	1%	625	1%	114%
RAZEM WIEPRZOWINA	76 357	100%	70 941	100%	108%

Wołowina	2006		2005		2006/2005
	tony	udział	tony	udział	
Ćwierci wołowe	342	45%	692	60%	49%
Mięso drobne	127	17%	191	17%	66%
Elementy	114	15%	117	10%	97%
Podroby	0	0%	99	9%	0%
Skóry wołowe	0	0%	48	4%	0%
Póltusze cielęce	173	23%	1	0%	17300%
RAZEM WOŁOWINA	756	100%	1 148	100%	66%

Wyszczególnienie	2006		2005		2006/2005
	tony	udział	tony	udział	
WIEPRZOWINA	76 357	99%	70 941	98%	108%
WOŁOWINA	756	1%	1 148	2%	66%
RAZEM PRODUKCJA	77 113	100%	72 089	100%	107%

Struktura przychodów ze sprzedaży, według grup asortymentowych, kształtuje się podobnie jak struktura produkcji Spółki. W 2006 r. udział przychodów ze sprzedaży produktów wieprzowych stanowił 98,0% przychodów ze sprzedaży produkcji Spółki.

Struktura wartościowa sprzedaży z działalności produkcyjno-handlowej z podziałem na asortymenty

Wieprzowina	2006		2005		2006/2005
	tys.zł	udział	tys.zł	udział	
Póltusze	281 625	70%	275 593	73%	102%
Elementy	80 917	20%	65 544	17%	123%
Mięso drobne	12 715	3%	11 855	3%	107%
Tłuszcze	6 790	2%	15 276	4%	44%
Podroby	16 235	4%	6 688	2%	243%
Jelita	2 142	1%	2 140	1%	100%
RAZEM WIEPRZOWINA	400 424	100%	377 096	100%	106%

Wołowina	2006		2005		2006/2005
	tys.zł	udział	tys.zł	udział	
Ćwierci wołowe	3 051	44%	4 776	62%	64%
Elementy	1 038	15%	607	8%	171%
Mięso drobne	472	7%	1 318	17%	36%
Podroby	0	0%	317	4%	0%
Skóry wołowe	0	0%	680	9%	0%
Póltusze cielęce	2421	35%	23	0%	10526%
RAZEM WOŁOWINA	6 982	100%	7 721	100%	90%

Wyszczególnienie	2006		2005		2006/2005
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
WIEPRZOWINA	400 424	98%	377 096	98%	106%
WOŁOWINA	6 982	2%	7 721	2%	90%
RAZEM PRODUKCJA	407 406	100%	384 817	100%	101%

4. Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Sprzedaż krajowa w roku 2006 wyniosła 347.850 tys. zł co stanowi 76% ogółu sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży według grup krajowych klientów

tys. PLN

Wyszczególnienie	2006		2005		2006/2005
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Zakłady Przetwórstwa Mięsnego	154 210	44%	153 016	54%	81%
Zakłady Rozbiorowe	90 899	26%	91 900	14%	181%
Sieci handlowe	39 335	11%	56 706	17%	95%
Sklepy Detaliczne	2 436	1%	2 538	1%	94%
Usługobiorcy	12 665	4%	18 622	7%	80%
Pozostali	48 306	14%	10 427	8%	38%
Razem sprzedaż krajowa	347 850	100%	333 209	100%	94%

W roku obrotowym 2006 spółka utrzymała na dotychczasowym poziomie obroty dwoma dotychczasowymi największymi grupami odbiorców tj. zakładami rozbiorowymi oraz zakładami przetwórstwa mięsa. Biorąc pod uwagę spadek cen w stosunku do roku ubiegłego został zwiększony wolumen sprzedaży do tych odbiorców o około 8%. W roku obrotowym zmalała sprzedaż do sieci handlowych co jest wynikiem określonej strategii PKM DUDA związanej z budową własnej sieci dystrybucyjnej a także możliwością lokowania swoich produktów w innych grupach odbiorców przy uzyskaniu wyższej marży.

Znacznemu wzrostowi uległa sprzedaż do grupy odbiorców klasyfikowanych jako pozostali. W grupie tej mieści się min sprzedaż do licznych firm handlowych w tym również biur handlowych firm zagranicznych zlokalizowanych na terenie Polski jak również sprzedaż na rzecz ARM.

Zagraniczne rynki zbytu

Spółka posiada uprawnienia eksportowe dla ubojni oraz chłodni składowej. Uprawnienia te umożliwiają PKM DUDA S.A. eksport mięsa wieprzowego w półtuszach i elementach, mięsa wołowego w ćwierćtuszach i elementach oraz jadalnych tłuszczów zwierzęcych do wszystkich państw, z wyłączeniem USA i Kanady.

Mimo niekorzystnego kształtowania kursu walut w roku 2006 spółka utrzymała dynamikę eksportu roku, między innymi dzięki wypracowaniu sobie na rynkach zagranicznych silnej pozycji i miana dostawcy produktu wysokiej jakości co daje możliwość uzyskania wyższej ceny za swe produkty.

Przychody eksportowe w roku 2006 wyniosły 109.805 tys zł co stanowiło około 24% ogółu przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do roku 2005 wzrost sprzedaży eksportowej wyniósł 54%.

W omawianym roku obrotowym spółka realizowała sprzedaż do takich krajów jak: Litwa, Łotwa, Niemcy, Holandia, Irlandia, Francja, Mołdawia, Macedonia, Rumunia, Serbia, Grecja, Hiszpania i Portugalia. Dynamicznie rozwijał się eksport na rynki Białorusi i Kazachstanu a ponadto rynki Azjatyckie-Korea Hongkong, Japonia oraz tak egzotyczne jak Ghana, Gwinea czy Antyle Holenderskie.

5. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Znaczące umowy różne:

L.p.	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy
1.	14 listopada 2006 r.	Umowa sprzedaży półtuszy wieprzowych zawarta z kontrahentem z Białorusi.
2.	21 listopada 2006 r.	Umowa sprzedaży wieprzowiny oraz wszystkich produktów z nią związanych na rynek Korei Pd. i Japonii zawarta z Amerykańską Korporacją z siedzibą w stanie Colorado (USA)
3.	30 listopada 2006 r.	Umowa sprzedaży półtuszy wieprzowych zawarta z polskim kontrahentem
4.	1 grudnia 2006 r.	Umowa sprzedaży półtuszy wieprzowych zawarta z litewskim kontrahentem
5.	1 grudnia 2006 r.	Aneks do umowy współpracy handlowej dotyczący sprzedaży półtuszy wieprzowych zawarta z krajowym kontrahentem
6.	20 grudnia 2006 r.	Umowa o przeprowadzenie programu emisji obligacji zawarta z BRE Bank S.A.

Znaczące umowy ubezpieczenia:

W przedstawionej poniżej tabeli opisane zostały umowy ubezpieczenia zawarte przez emitenta, znaczące z punktu widzenia przedmiotu lub sumy ubezpieczenia.

Firma ubezpieczeniowa	Nr polisy	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Składka	Okres ubezpieczenia
Hestia	250000255895.	FLOTA	20 481 970	510 445	01/01/2006-31/12/2006
Hestia	250000347265; 250000347264	Mienie od wszystkich ryzyk-Grąbkowo	61 000 000	31 320	01/01/2006-31/12/2006
Hestia	250000347265.	Mienie od wszystkich ryzyk-Kobylin	14 500 000	7 290	01/01/2006-31/12/2006
Hestia	250000254130.	Ubezpieczenie utraty zysku od wszystkich ryzyk	30 525 000	13 431	01/01/2006-31/12/2006

Hestia	250000254129.	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk	7 415 000	13 851	01/01/2006-31/12/2006
Allianz	000-06-430-05843689	Odpowiedzialność cywilna związana z posiadanym mieniem i prowadzona działalnością.	10 000 000	52 720	01/01/2006-31/12/2006
PZU	2187P0/1/2006	Odpowiedzialność cywilna przechowawcy	13 800 000	123 000	01/01/2006-31/12/2006

6. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Spółki strategią dotyczącą budowy silnej grupy kapitałowej, w roku 2006 emitent przeprowadził następujące inwestycje kapitałowe:

- W dniu 15 lutego 2006 zostały zawarte dwie umowy kupna udziałów w kapitale zakładowym podmiotu gospodarczego prawa ukraińskiego, działającego pod firmą "BORYS" Sp. z o.o. z siedzibą w Nowowołyńsku. Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w wyniku zawartych umów posiada 95% udziałów w "BORYS" Sp. z o.o., a pozostałe 5% udziałów znajduje się w posiadaniu ukraińskiego partnera. Przedmiotowe transakcje zapoczątkowały zapowiadaną wcześniej ekspansję Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na rynki wschodnie.
- W dniu 27 marca 2006 r. Spółka nabyła 100% udziałów firmy "Hunter Wild Sp. z o.o." z siedzibą Głównym przedmiotem działalności nabytego podmiotu jest ubój i przetwórstwo dziczyzny. Przedmiotowa inwestycja kapitałowa, jest inwestycją długoterminową związaną z budową grupy kapitałowej, przyczyni się do poszerzenia oferty produktowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. o kolejny wysokomarżowy produkt niszowy
- w dniu 02 sierpnia spółka 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 dniu 18 października 2006 r. została sfinalizowana transakcja przejęcia 99,99566% udziałów w ukraińskim kompleksie produkcyjnym ZSA "Świniokompleks ZORIA".
- W dniu 28 listopada 2006 r. spółka podpisała umowę nabycia 100% udziałów w spółce Stół Polski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za kwotę 27,5 mln zł. Umowa ta była podwaliną do sfinalizowania kolejnej akwizycji bardzo istotnej dla objętej przez Zarząd PKM DUDA strategii budowy silnej Grupy dystrybucyjnej. Finalizacja transakcji nastąpiła już po zakończeniu okresu obrotowego – w dniu 01 marca 2007 roku
- W dniu w dniu 28 listopada spółka podpisała z :
 - Zakładami Mięsnymi "Biernacki" Tomasz Biernacki z siedzibą w Czeluścinie oraz z
 - Zakładem Przemysłu Mięsnego "Biernacki" Wojciech Biernacki z siedzibą w Czeluścinie, porozumienie o warunkach transakcji nabycia przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa w znaczeniu przedmiotowym Zakładów Mięsnych "Biernacki" Tomasz Biernacki oraz przedsiębiorstwa w znaczeniu przedmiotowym Zakładu Przemysłu Mięsnego "Biernacki" Wojciech Biernacki.Po przeprowadzeniu procesu negocjacji i badania PKM DUDA S.A odstąpił od realizacji przedmiotowej transakcji z uwagi na niezadowalające wyniki due dilligence.
- W dniu 11 grudnia 2006 r. spółka zawarła z Lurgi S.A z/s w Krakowie Porozumienie w sprawie: inwestycji w instalację do produkcji bioetanolu z ziarna kukurydzy, o wydajności 100.000 ton bioetanolu / rok, która będzie się znajdowała w Polsce, w oparciu o technologię produkcji bioetanolu firmy LURGI.
Równocześnie podpisana z LURGI S.A Umowa o wykonanie wstępnych usług inżynierskich (Pre-Engineering Package [PEP]) dla instalacji Bioetanolu. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie doszło jeszcze do rozpoczęcia inwestycji, trwają prace uzgodnieniowe i projektowe.
- W dniu 11 grudnia 2006 r., w myśl umowy sprzedaży udziałów, Emitent nabył od Comarch S.A z/s w Krakowie 300 udziałów w spółce NETBROKERS sp. z o.o z/s w Krakowie stanowiących 40 % kapitału zakładowego tego podmiotu w wyniku czego objął 100% udział w kapitale zakładowym spółki.

Ponadto w ramach poprawy efektywności działalnością uzyskiwanej przez Grupę Kapitałową nastąpiły następujące zmiany w strukturze kapitałowej emitenta:

- W dniu 27.07.2006 r. spółka dominująca dokonała zbycia 7.460 udziałów spółki JASAN Sp. z o.o. z siedzibą w Jasle, 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.

- W dniu 28.07.2006 r. spółka 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.

7. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W roku 2006 roku emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej 500 tys. EURO z wyjątkiem transakcji wynikających z prowadzenia obrotu gospodarczego

8. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

W omawianym okresie Emitent zawarł następujące umowy kredytowe:

1	Umowa kredytowa nr:	LS/RB/0050/2000 aneks nr 10
	Bank kredytujący:	Kredyt Bank S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
	Data zawarcia umowy:	2006-05-31
	Data spłaty:	2007-05-31
	Kwota umowy:	14 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	8 372 983,51 PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności
2	Umowa kredytowa nr:	2402/31/04 aneks nr 4
	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
	Data zawarcia umowy:	2006-06-30
	Data spłaty:	2007-06-30
	Kwota umowy:	3 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	1 631 777,26 PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie niedoboru kapitału obrotowego
3	Umowa kredytowa nr:	ICKK/ICZ/26/2005

	Bank kredytujący:	PeKaO S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
	Data zawarcia umowy:	2006-10-31
	Data spłaty:	2007-10-31
	Kwota umowy:	10 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	7 373 714,78 PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności

4	Umowa kredytowa nr:	CRD/L/6544/01 aneks nr 10
	Bank kredytujący:	Raiffeisen Bank Polska S.A
	Rodzaj zobowiązania:	limit wierzytelności
	Data zawarcia umowy:	2006-12-20
	Data spłaty:	2008-05-30
	Kwota umowy:	30 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	18 208 583,04 PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności

5	Umowa kredytowa nr:	K0000390
	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt rewolwingowy
	Data zawarcia umowy:	2006-11-24
	Data spłaty:	2007-11-24
	Kwota umowy:	7 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	7 000 000,00 PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności

6	Umowa kredytowa nr:	ICKK/14/2006 aneks nr 2
	Bank kredytujący:	PeKaO S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwestycyjny
	Data zawarcia umowy:	2006-11-10
	Data spłaty:	2009-11-09
	Kwota umowy:	10 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	5 237 867,20 PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności

7	Umowa kredytowa nr:	2402/33/04 aneks nr 5
	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwestycyjny
	Data zawarcia umowy:	2006-06-12
	Data spłaty:	2011-07-27
	Kwota umowy:	519 000,00 EURO
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	319 804,63 EURO
	Przeznaczenie środków z kredytu:	refinansowanie kredytu inwestyc. w Banku Handlowym S.A.

8	Umowa kredytowa nr:	2402/32/04 aneks nr 5	
	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.	
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwestycyjny	
	Data zawarcia umowy:	2006-06-12	
	Data spłaty:	2011-07-27	
	Kwota umowy:	695 000,00	EURO
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	323 085,61	EURO
	Przeznaczenie środków z kredytu:	refinansowanie kredytu inwestyc. w Banku Handlowym S.A.	

9	Umowa kredytowa nr:	2402/35/04 aneks nr 3	
	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.	
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwestycyjny	
	Data zawarcia umowy:	2006-06-12	
	Data spłaty:	2010-07-27	
	Kwota umowy:	4 000 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	1 145 874,66	PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	zakup środków transportu	

10	Umowa kredytowa nr:	2402/34/04 aneks nr 4	
	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.	
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwestycyjny	
	Data zawarcia umowy:	2006-06-12	
	Data spłaty:	2010-07-27	
	Kwota umowy:	7 200 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	4 319 808,00	PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	zakup urządzeń objętych finans. ze środków SAPARD	

11	Umowa kredytowa nr:	202-127/LW/I/36/2006	
	Bank kredytujący:	PKO BP S.A.	
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt rewolwingowy	
	Data zawarcia umowy:	2006-10-12	
	Data spłaty:	2008-10-31	
	Kwota umowy:	25 000 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	25 000 000,00	PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Bieżące regulowanie zobowiązań	

12	Umowa kredytowa nr:	202-127/LW/I/36/2006	
	Bank kredytujący:	PKO BP S.A.	
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt w rachunku bieżącym	
	Data zawarcia umowy:	2006-10-12	
	Data spłaty:	2008-10-31	
	Kwota umowy:	25 000 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	23 904 428,13	PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:		

	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności
13	Umowa kredytowa nr:	Umowa nr 42150015177015100155030000 aneks nr 2
	Bank kredytujący:	Kredyt Bank S.A
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwestycyjny
	Data zawarcia umowy:	2006-03-08
	Data spłaty:	2012-05-31
	Kwota umowy:	4 935 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	4 342 800,00 PLN
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności

9. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

W roku obrotowym 2006 emitent udzielał pożyczek jednostkom z Grupy Kapitałowej na łączną kwotę tys. złotych oraz udzielił poręczeń jednostkom z Grupy Kapitałowej na kwotę 40 729 tys. PLN

1	Pożyczkobiorca:	AGRO-DUDA sp. z o.o.
	Data zawarcia umowy:	2006-01-02
	Data spłaty:	2006-12-31
	Kwota umowy:	490 400,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	0,00 PLN

2	Pożyczkobiorca:	AGRO-DUDA sp. z o.o.
	Data zawarcia umowy:	2006-06-25
	Data spłaty:	2007-06-27
	Kwota umowy:	7 300 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	7 300 000,00 PLN

3	Pożyczkobiorca:	AGRO-DUDA sp. z o.o.
	Data zawarcia umowy:	2006-04-01
	Data spłaty:	2007-03-01
	Kwota umowy:	350 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	0,00 PLN

4	Pożyczkobiorca:	AGRO-DUDA sp. z o.o.
	Data zawarcia umowy:	2006-10-03
	Data spłaty:	2007-09-01

	Kwota umowy:	28 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	0,00 PLN

5	Pożyczkobiorca:	AGRO-DUDA sp. z o.o.
	Data zawarcia umowy:	2006-10-01
	Data spłaty:	2007-09-30
	Kwota umowy:	7 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	7 000 000,00 PLN

6	Pożyczkobiorca:	AGROHOP SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-05-10
	Data spłaty:	2007-05-01
	Kwota umowy:	2 650 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	2 337 000,00 PLN

7	Pożyczkobiorca:	AGOHOP SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-07-03
	Data spłaty:	2007-06-01
	Kwota umowy:	1 360 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	1 360 000,00 PLN

8	Pożyczkobiorca:	AGROHOP SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-11-01
	Data spłaty:	2007-12-20
	Kwota umowy:	5 300 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	300 000,00 PLN

9	Pożyczkobiorca:	AGROPROF SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-10-01
	Data spłaty:	2007-09-01
	Kwota umowy:	430 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	274 000,00 PLN

10	Pożyczkobiorca:	BIOENERGIIA SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-01-02
	Data spłaty:	2006-12-01
	Kwota umowy:	400 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	0,00 PLN

11	Pożyczkobiorca:	BIOENERGIA SP ZO.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-12-11
	Data spłaty:	2007-09-30
	Kwota umowy:	175 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	175 000,00 PLN

13	Pożyczkobiorca:	BIOENERGIA SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-12-27
	Data spłaty:	2007-11-01
	Kwota umowy:	3 325 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	3 325 000,00 PLN

14	Pożyczkobiorca:	EKO DUDA SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-04-03
	Data spłaty:	2007-03-01
	Kwota umowy:	410 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	390 000,00 PLN

15	Pożyczkobiorca:	EKO DUDA SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-07-30
	Data spłaty:	2007-06-01
	Kwota umowy:	1 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	1 000 000,00 PLN

16	Pożyczkobiorca:	EKO DUDA SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-11-30
	Data spłaty:	2007-10-01
	Kwota umowy:	970 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	970 000,00 PLN

17	Pożyczkobiorca:	HUNTER WILD SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-04-10
	Data spłaty:	2007-03-31
	Kwota umowy:	3 350 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	3 350 000,00 PLN

18	Pożyczkobiorca:	HUNTER WILD SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-05-08
	Data spłaty:	2007-04-01
	Kwota umowy:	156 000,00 EUR
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	156 000,00 EUR

19	Pożyczkobiorca:	HUNTER WILD SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-05-12
	Data spłaty:	2007-04-01
	Kwota umowy:	200 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	200 000,00 PLN

20	Pożyczkobiorca:	HUNTER WILD SP Z O.O.
-----------	-----------------	-----------------------

	Data zawarcia umowy:	2006-09-25
	Data spłaty:	2007-06-30
	Kwota umowy:	350 000,00 EUR
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	350 000,00 EUR

21	Pożyczkobiorca:	MAKTON SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-10-27
	Data spłaty:	2007-09-30
	Kwota umowy:	5 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	5 000 000,00 PLN

22	Pożyczkobiorca:	MEAT SERVICE SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-06-05
	Data spłaty:	2007-05-01
	Kwota umowy:	1 632,90 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	0,00 PLN

23	Pożyczkobiorca:	PZZ DYSTRYBUCJA SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-06-26
	Data spłaty:	2007-05-01
	Kwota umowy:	100 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	0,00 PLN

24	Pożyczkobiorca:	PZZ DYSTRYBUCJA SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-12-27
	Data spłaty:	2007-12-29
	Kwota umowy:	2 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	0,00 PLN

25	Pożyczkobiorca:	ROLPOL SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-07-03
	Data spłaty:	2007-06-01
	Kwota umowy:	100 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	0,00 PLN

26	Pożyczkobiorca:	ROLPOL SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-10-01
	Data spłaty:	2007-09-01
	Kwota umowy:	1 390 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	890 000,00 PLN

27	Pożyczkobiorca:	WIZENTAL SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-04-01

	Data spłaty:	207-03-01
	Kwota umowy:	950 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	0,00 PLN

28	Pożyczkobiorca:	WIZENTAL SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2006-11-30
	Data spłaty:	2007-09-01
	Kwota umowy:	5 535 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2006-12-31	5 535 000,00 PLN

10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W ramach Programu Emisji Obligacji zawartego pomiędzy emitentem a Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. spółka dokonywała emisji obligacji krótkoterminowych do kwoty 40.000 tys. złotych. Środki pozyskane z emisji obligacji były przeznaczane na finansowanie bieżącej działalności jako alternatywne, tańsze źródło finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wszystkie wyemitowane przez emitenta obligacje zostały wykupione.

Nr emisji	Wartość nominalna emisji	Wartość nominalna jednej obligacji	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
28	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	18.01.2006	22.02.2006
29	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	25.01.2006	01.03.2006
30	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	15.02.2006	22.03.2006
31	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	22.02.2006	29.03.2006
32	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	01.03.2006	05.04.2006
33	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	22.03.2006	26.04.2006
34	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	29.03.2006	10.05.2006
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.	25.04.2006	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
41	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	14.06.2006	19.07.2006
42	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	05.07.2006	23.08.2006
43	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	12.07.2006	30.08.2006
44	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	19.07.2006	06.09.2006
45	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	23.08.2006	04.10.2006
46	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	30.08.2006	11.10.2006

47	10.000.000 PLN	10.000 PLN	1.000 szt.	06.09.2006	18.10.2006
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

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.

W dniu 7 listopada 2006 roku Walne Zgromadzenie Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., podczas drugiej części Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (pierwsza część odbyła się w dniu 27 października 2006 roku), podjęło jednogłośnie uchwałę nr 1/07/11/2006 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji nowych akcji serii G z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G oraz w sprawie zmiany Statutu.

W ramach emisji spółka planowała przeprowadzenie subskrypcji 48.200.000 akcji oferowanych dotychczasowym akcjonariuszom Spółki z zachowaniem prawa poboru. Cena emisyjna akcji serii G została ustalona przez Radę Nadzorczą spółki na 3 zł, akcjonariuszowi przysługiwało 1 (jedno) prawo poboru- każde prawo poboru uprawniało do objęcia 1 akcji. Jako dzień praw poboru ustalono dzień 8 grudnia 2006.

W dniu 16 marca 2007 prospekt emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W wyniku przeprowadzonej w dniach 27 marca - 02 kwietnia subskrypcji zostały objęte wszystkie oferowane akcje a spółka pozyskała 144,6 mln złotych

Zgodnie z zapisami prospektu emisyjnego środki zostaną (częściowo zostały) przeznaczone na następujące cele.

- Zasilenie kapitału obrotowego
- Przejęcia na rynku polskim
- Inwestycje na Ukrainie

11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie.

W dniu 15 maja 2006 przedstawiona została prognoza przychodów, zysku netto, zysku operacyjnego i EBITDA grupy kapitałowej na rok 2006 w układzie rocznym, Przedmiotowa prognoza został przez spółkę skorygowana na podstawie komunikatu z dnia 06 listopada 2006 roku. Prognoza odnosiła się do wyników skonsolidowanych.

Emitent nie publikował prognozy w układzie jednostkowym

12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W 2006 roku zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Spółka terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych, jak i inwestycyjnych. Również zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS regulowała w terminie.

Na szczególną uwagę zasługuje wzorowa współpraca emitenta z dostawcami surowca (rolnikami) wobec których płatności za dostarczony surowiec zawsze były regulowane terminowo.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Emitent konsekwentnie realizuje zamierzenia inwestycyjne przy optymalnym wykorzystaniu subwencji i funduszy unijnych.

Na lata 2006 -2007 spółka zakładała pozyskanie dofinansowania realizacji projektów w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego a w szczególności na:

- zakup specjalistycznych środków transportu do przewozu mięsa i żywca,
- doposażenie w instalacje i urządzenia, modernizację produkcji, rozbudowę logistyki oraz zakup systemów informatycznych.

Wiarygodność emitenta, posiadanie nadwyżek finansowych oraz doświadczenie w pozyskiwaniu środków unijnych powodują iż spółka nie ma problemów z realizacją zamierzeń inwestycyjnych.

Ponadto spółka planuje dalszy rozwój organiczny jak i kolejne przejęcia podmiotów działających w różnych segmentach rynku mięsnego.

Ponadto PKM DUDA planuje silną ekspansję na rynkach Europy Wschodniej, ze szczególnym uwzględnieniem Ukrainy..

Założone cele zostaną zrealizowane przy udziale środków pozyskanych z przeprowadzonej emisji akcji serii G

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

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

Dynamika wzrostu sprzedaży została nieco zahamowana w wyniku wprowadzonej w drugiej połowie marca „blokady” polskiego mięsa na rynek Ukraiński. Sytuacja ta spowodowała spowolnienie rozwoju spółki „BORYS” (*podmiot Ukraiński z branży mięsnej zakupiony przez PKM DUDA S.A w miesiącu styczniu br.*)

Do czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze oprócz w/w mających wpływ na osiągnięte wyniki w należy zaliczyć dalsze utrzymywanie się niekorzystnego oddziaływania tzw. szarej strefy, oraz osłabienie się złotówki , które nieco spowolniło dynamikę eksportu.

15. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Z uwagi na specyfikę działalności emitenta w formie Grupy Kapitałowej istnieje wiele czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa , wynikających z wykorzystania efektów synergii pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy, które w znacznym stopniu wpływają na wyniki finansowe jednostki dominującej.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w trzech podstawowych segmentach:

- produkcyjnym (ubój, rozbiór i konfekcja mięsa czerwonego),
- handlowo-usługowym (dystrybucja wyrobów mięsnych i wędliniarskich, pośrednictwo w zakresie handlu oraz wyspecjalizowane usługi rozbioru),
- rolnym (zaplecze surowcowe - hodowla trzody, uprawa, przetwórstwo i magazynowanie zbóż).

Strategia realizowana przez Zarząd PKM Duda S.A. zakłada zarówno rozwój organiczny spółek aktualnie funkcjonujących w Grupie Kapitałowej PKM Duda, jak i kolejne przejęcia podmiotów działających w różnych segmentach rynku mięsnego. Ponadto Grupa Kapitałowa PKM Duda planuje silną ekspansję na rynkach Europy Wschodniej, ze szczególnym uwzględnieniem Ukrainy. Dzięki realizacji nakreślonej

strategii PKM Duda zamierza stać się wiodącym podmiotem na polskim rynku mięsnym oraz jednym z ważniejszych graczy w branży mięsa czerwonego w Europie.

Rynek polski

Segment rolny

Celem rozbudowy własnych ferm hodowlanych jest uniezależnienie się od wahań podaży żywca i jego cen na rynku oraz optymalizacja jego jakości. Celem strategicznym jest osiągnięcie 40% dostaw surowca z własnego zaplecza surowcowego w ciągu najbliższych 2-3 lat. W tym celu zwiększane będą zdolności produkcyjne dotychczas posiadanych ferm, jak również planowane jest przejęcie jednej lub dwóch już funkcjonujących ferm specjalizujących się w hodowli trzody chlewnej. Emitent planuje wejście w produkcję pasz, a tym samym przejęcie kolejnej marży w łańcuchu wartości produkcji rolnej. Emitent zamierza w przyszłości optymalizować zasiewy, co ma doprowadzić do maksymalizacji zysków z produkcji roślinnej. W związku z tym Emitent podjął decyzję o zmianie struktury produkcji roślinnej pod kątem upraw do produkcji biopaliw.

Segment produkcyjny

W segmencie produkcyjnym celem strategicznym PKM DUDA S.A jest zdobycie 10 proc. udziału w krajowym rynku uboju i produkcji mięsa w ciągu 2 lat. Cel ten zostanie osiągnięty głównie poprzez transakcje przejęć jednej lub dwóch spółek. Obecnie Zarząd Emitenta prowadzi negocjacje z kilkoma podmiotami, które mogłyby być celem przejęcia. Ponadto Emitent zamierza sukcesywnie wprowadzać do oferty produkty bardziej przetworzone, które pozwalają na uzyskanie wyższych marż.

Segment handlowo-usługowy

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej PKM Duda w segmencie handlowo-usługowym jest posiadanie 25 centrów dystrybucyjnych w największych miastach Polski w ciągu najbliższych 2 lat. Sieć centrów dystrybucyjnych będzie tworzona poprzez przejęcia przedsiębiorstw będących liderami na lokalnych rynkach. W oparciu o posiadaną oraz planowaną sieć dystrybucji Emitent zamierza wprowadzić na rynek własną markę produktów przetworzonych klasy premium. Emitent zamierza również umacniać swoją pozycję na rynku usług przechowalniczych. Obecnie są prowadzone rozmowy z podmiotami, potencjalnymi celami akwizycji. W przypadku braku atrakcyjnych podmiotów do konsolidacji na niektórych rynkach, Emitent nie wyklucza inwestycji typu green field. Ponadto zwraca się uwagę na to, iż w dniu 1 marca 2007 r. Emitent przejął pełną kontrolę nad spółką Stół Polski.

Nowe rodzaje działalności

Emitent planuje wykorzystanie posiadanych arealów ziemskich i rozpoczęcie wytwarzania biokomponentów używanych do produkcji biopaliw. Zamiarem Emitenta jest uniezależnienie się od cen surowców do produkcji biopaliw na rynku i przejęcie marży producentów biokomponentów.

Emitent planuje również budowę instalacji pozwalającej na wykorzystanie odpadów powstających w procesach produkcyjnych spółek z Grupy Kapitałowej i

wytwarzanie biogazu, który następnie byłby wykorzystywany jako źródło taniej energii.

Rynek ukraiński

Celem Emitenta jest stworzenie w ciągu 3-4 lat na rynku ukraińskim grupy spółek działających w segmencie hodowli, produkcji, przetwórstwa i handlu mięsem o przychodach wynoszących w przeliczeniu 700-800 mln zł w skali roku. Będzie to grupa zintegrowana pionowo, wzorowana na działalności prowadzonej w Polsce przez PKM Duda, ale dodatkowo rozszerzona o działalność przetwórczą. Emitent zamierza zająć pozycję lidera w produkcji żywca wieprzowego na Ukrainie.

Ponadto Emitent rozważa kupno lub dzierżawę na Ukrainie wysokiej jakości arealów pod produkcję komponentów do produkcji biopaliw, które następnie byłyby eksportowane do Polski.

Segment produkcji i handlu na rynku ukraińskim będzie rozwijany w miarę rozwoju zaplecza surowcowego. Plany Emitenta obejmują także budowę sieci dystrybucji, która zapewniłaby trwałą przewagę konkurencyjną.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. Nadzór właścicielski i kontrole pracy Zarządu spółki dominującej prowadzono przez obecność w Radzie Nadzorczej przedstawicieli inwestorów finansowych.

Działalność spółek zależnych była kontrolowana poprzez udział członków kierownictwa PKM DUDA S.A. w organach nadzorczych tych spółek.

17. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego.

W okresie od 01 stycznia 2006r. do 31.12.2006r. Rada Nadzorcza działa 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

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Umowa o pracę	Rada nadzorcza spółek zależnych	Ogółem wynagrodzenie brutto
Zarząd PKM DUDA S.A.				
Maciej Duda	Prezes Zarządu	361	48	409
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	261 -		261
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	264	53	317
Rafał Oleszak	Członek Zarządu	180	47	227

Prokurenci				
Marcin Duda	Prokurent/Dyrektor Transportu	180 -		180
Daria Duda	Prokurent/Dyrektor ds. rozliczeń	166 -		166
Dariusz Jankowiak	Prokurent/Dyrektor Techniczny	179 -		179
Jerzy Jaśkowiak	Prokurent/Główny Księgowy	144 -		144

Rada Nadzorcza				
Rafał Abratański	Przewodniczący RN	-	-	30
Marek Dybalski	V-ce przewodniczący RN	-	-	18
Grzegorz Leszczyński	Członek RN	-	-	21
Tomasz Łuczyński	Członek RN	-	--	21
Rafał Tuzimek	Członek RN	-	-	21
Maciej Zientara	Członek RN	-	-	4

19. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Akcje Emitenta posiadane przez członków Zarządu, Prokurentów i Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2006

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	Maciej Duda (Prezes Zarządu)	54.000	54.000	0,11	0,11
2.	Bogna Duda-Jankowiak (Wiceprezes Zarządu)	4.286.493	4.286.493	8,89	8,89
3.	Roman Miler (Wiceprezes Zarządu)	137.120	137.120	0,28	0,28
4.	Rafał Oleszak (Członek Zarządu)	38.000	38.000	0,07	0,07
5	Daria Duda (Prokurent)	3.420.570	3.420.570	7,09	7,09
6	Marcin Duda (Prokurent)	3.216.100	3.216.100	6,67	6,67
7	Jerzy Jaskowiak (Prokurent)	10.000	10.000	0,02	0,02
8.	Rafał Abratański (Przewodniczący Rady Nadzorczej)	17.264	17.264	0,035	0,035
9.	Maciej Zientara (Członek Rady Nadzorczej)	82.000	82.000	0,16	0,16

* Powyższe zestawienie nie uwzględnia praw poboru do akcji w związku z faktem iż planowana emisja akcji serii G nie doszła do skutku na dzień 31.12.2006

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające oraz nadzorujące emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach zależnych od emitenta.

20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.12.2006	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział głosów na WZA (%)
1	Bogna Duda-Jankowiak	4.286.493	8,89	8,89
2	Marcin Duda	3.420.570	7,10	7,10
3	Daria Duda	3.216.100	6,67	6,67
4	OFE PZU „Złota Jesień”	4.654.971	9,66	9,66

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.12.2006	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział głosów na WZA (%)
5	Julius Baer Investment Management LLC	3.841.540	7,97	7,97
	w tym : Julius Baer International Equity Fund	2.704.020	5,61	5,61
6	AIG PTE	2.549.780	5,29	5,29
7	BZ WBK TFI oraz BZ WBK AIB AM	2.566.484	5,32	5,32

* Powyższe zestawienie nie uwzględnia praw poboru do akcji w związku z faktem iż planowana emisja akcji serii G nie doszła do skutku na dzień 31.12.2006.

21. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek umowy o których mowa wyżej.

22. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

nie dotyczy

23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

nie dotyczy

24. Informacja o:

- dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,
- pozostalej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,

d. informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

Emitent zawarł następujące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku 2006.

1. Umowa nr 110/2006 z dnia 25 lipca 2006 dotycząca przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2006 roku

2. Umowa nr 111/2006 z dnia 25 lipca 2006 dotycząca przeprowadzenia przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2005 roku

3. Umowa nr 29 z dnia 12 października 2006 o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2006

4. Umowa nr 29/A z dnia 12 października 2006 o przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego, wynikającego z w/w umów wynosi 60.000,- złotych powiększone o podatek VAT

W poprzednim roku obrotowym wysokość łącznego wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosła 60.000,- złotych powiększone o podatek VAT.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu

14.06.2007	Maciej Duda	Prezes Zarządu
14.06.2007	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu
14.06.2007	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
14.06.2007	Rafał Oleszak	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy