

ZWERYFIKOWANE PROGNOZY NA LATA 2008 -2009

Zarząd Zakładów Mięsnych HERMAN SA z siedzibą w Kielnarowej (Spółka) przekazuje do publicznej wiadomości, że dokonał korekty prognozy wyników finansowych Spółki.

W dniu 10 października 2007 roku Spółka podała do publicznej wiadomości Prospekt Emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się Spółki o dopuszczenie do obrotu regulowanego akcji serii D zawierający prognozę wyników finansowych na 2007, 2008 i 2009 rok Spółki, w której założył osiągnięcie następujących wyników:

	2007	2008	2009
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	69 410	127 950	178 465
Koszty działalności operacyjnej	68 365	124 888	174 267
w tym: amortyzacja	1 695	2 741	2 964
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 045	3 062	4 198
Koszty finansowe	310	490	445
Zysk (strata) brutto	2 000	4 116	5 434
Podatek dochodowy	380	780	1 032
Zysk (strata) netto	1 620	3 336	4 402
Suma bilansowa	50 505	49 806	54 691
Rzeczowe aktywa trwałe	29 135	28 420	27 282
Kapitał (fundusz) własny	40 205	43 541	47 943

Powyższa prognoza została sporządzona w oparciu o założenia opublikowane w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 października 2007 roku. Założenia te uwzględniały, że Spółka pozyska w wyniku publicznej emisji akcji kapitał w kwocie 19,61 mln złotych (po uwzględnieniu kosztów emisji). Spółka pozyskała w wyniku emisji akcji kapitał w kwocie 1,54 mln złotych (po uwzględnieniu kosztów emisji), który uniemożliwi zrealizowanie celów emisji w pełnym zakresie, jaki został zaprezentowany w Prospekcie Emisyjnym.

W związku z pozyskaniem mniejszej, niż założono kwoty kapitału z publicznej emisji akcji, Spółka w celu jak najefektywniejszego spożytkowania środków pochodzących z publicznej emisji akcji planuje je wykorzystać zgodnie z poniżej zamieszczonym przeznaczeniem i harmonogramem:

- 750 tys. zł – budowa mroźni i zakup taboru specjalistycznego (całkowite zakończenie projektu do końca I półrocza 2009 r.)
- 400 tys. - otwarcie 12 sklepów firmowych (średnie koszty otwarcia jednego sklepu firmowego wynoszą około 80 tys. zł, kwota ta zawiera działania marketingowe, reklamowe i promocyjne)
- 150 tys. zł – stworzenie hurtowni firmowej i platformy logistycznej na Śląsku (realizacja: II kw. 2008)
- 100 tys. zł – działania marketingowe na Słowacji (realizacja: I półrocze 2008)

-100 tys. z l – rozwój sprzedaży eksportowej-(działania marketingowe na rozwój sprzedaży na Grecję, Anglię, Litwę, realizacja: do końca 2008).

W związku z powyższym Zarząd Spółki po przeanalizowaniu sytuacji w jakiej znalazła się Spółka po pozyskaniu mniejszej kwoty kapitału, podaje do publicznej wiadomości korektę prognoz wyników finansowych na lata 2008 i 2009 oraz szacunkowe wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2007 r.

I. Podstawowe założenia, na których Spółka opiera swoje wyniki szacunkowe na dzień 31 grudnia 2007 r.

Założenia dotyczące czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływów Spółki:

- Po dacie sporządzenia wyników szacunkowych nie zostaną ujawnione żadne fakty, operacje lub dokumenty dotyczące działalności gospodarczej Spółki w 2007 roku, które w istotny sposób zmieniłyby jego wyniki finansowe.

Założenia dotyczące czynników, na które wpływ mogą mieć członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki:

- Zarząd Spółki posiada pełną wiedzę na temat operacji Spółki dokonanych w 2007 roku.
- Posiadana dokumentacja księgowa nie zawiera istotnych braków oraz została prawidłowo zaewidencjonowana w księgach rachunkowych

Tabela: Wyniki szacunkowe Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r.

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2007
1.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	65 298
2.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	65 558
3.	ZYSK /STRATA/ ZE SPRZEDAŻY	-260
4.	Zysk operacyjny (EBIT)	1155
5.	Zysk operacyjny + Amortyzacja (EBITDA)	3 033
6.	KOSZTY FINANSOWE	520
7.	ZYSK /STRATA/ BRUTTO	952
8.	PODATEK DOCHODOWY	271
9.	ZYSK/ STRATA/ NETTO	681
10.	SUMA BILANSOWA	30 285
11	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	16 610
12	KAPITAŁ /FUNDUSZ/ WŁASNY	14 250

II. Podstawowe założenia, na których Spółka opiera swoje prognozy na lata 2008 i 2009

Emitent prognozy finansowe oparł na następujących założeniach:

Założenia dotyczące czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływów Spółki:

Przy sporządzaniu prognozy wyników finansowych założono, że nie zmienią się niezależne od Emitenta warunki prowadzenia działalności gospodarczej w szczególności uwarunkowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie będą miały miejsca inne niezależne od Emitenta wydarzenia, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na popyt na produkty i usługi Emitenta (np.: podatek VAT, wejście waluty EURO). **Pozostałe czynniki niezależne od Emitenta:**

- utrzymanie tempa wzrostu dochodów i wzrostu średniego wynagrodzenia w Polsce nie niższego niż osiągniętego w 2007 r.,
- utrzymanie dobrej koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej i innych krajach Europy Wschodniej, szczególnie ważne dla Emitenta jest sprawa ostatecznych regulacji w zakresie eksportu do Rosji, jak i na Ukrainę,
- utrzymanie co najmniej zbliżonej do zeszłorocznej tendencji wzrostu popytu na rynku na określone produkty mięsne jak np. dania gotowe, wyroby tradycyjne w kraju, zarówno ze strony klienta indywidualnego jak i sieciowego,
- decyzji sieciowych klientów skutkujących ograniczeniem współpracy z Emitentem;
- agresywność cenowa jak i asortymentowa wejścia na polski rynek światowych liderów z branży Emitenta,
- średnioroczny kurs EUR/PLN nie niższy niż 3,7 PLN
- utrzymanie cen surowca nie przekraczającym średnie ceny zakupu surowca na poziomie nie wyższym niż w latach 2006 -2007,
- zagrożenie wystąpienia chorób w pogłowie bydła, trzody jak i drobiu (BSE, pomór, ptasia grypa itp.),
- utrzymanie polityki rolnej państwa w stosunku do rolnika indywidualnego,
- w okresie objętym prognozą nie nastąpią istotne zmiany w warunkach prawnych oraz podatkowych w stosunku do obecnie obowiązujących,
- w okresie objętym prognozą nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne, które mogłyby mieć wpływ na poziom osiąganych przez Emitenta wyników finansowych,
- dalszy odpływ wykwalifikowanej kadry do pracy za granicę,
- dalsza konsolidacja istniejących zakładów branży mięsnej i wzrost ich konkurencyjności.

Założenia dotyczące czynników, na które wpływ mogą mieć członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki:

- Spółka będzie prowadzić działalność operacyjną i nie będzie dokonywała przejęć innych podmiotów,
- Zostanie otwartych 12 sklepów firmowych w 2008 i 12 sklepów firmowych w 2009 r.,

- Będzie następował dalszy rozwój współpracy z sieciami handlowymi,
- Zostanie uruchomiona sprzedaż eksportowa na Litwę, do Grecji oraz Wielkiej Brytanii,
- Nastąpi rozwój działalności HERMAN SK na Słowacji.

Tabela: Prognozy Spółki na lata 2008 - 2009

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2008	2009	dynamika 2009/2008
1.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	69 503	76 800	110,5%
2.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	69 313	76 385	110,2%
3.	ZYSK /STRATA/ ZE SPRZEDAŻY	190	415	218,4%
4.	Zysk operacyjny (EBIT)	1 200	2 345	195,4%
5.	Zysk operacyjny + Amortyzacja (EBITDA)	3 130	4 325	138,2%
6.	KOSZTY FINANSOWE	495	520	105,1%
7.	ZYSK /STRATA/ BRUTTO	735	1 850	251,7%
8.	PODATEK DOCHODOWY	124	308	248,4%
9.	ZYSK/ STRATA/ NETTO	611	1 542	252,4%
10.	SUMA BILANSOWA	30 670	31 050	101,2%
11	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17 540	18 770	107,0%
12	KAPITAŁ /FUNDUSZ/ WŁASNY	16 259	17 230	106,0%

Prognozy powyższe nie uwzględniają przejęć innych podmiotów z branży mięsnej. Jeżeli w IV kwartale 2008 r. Spółka zrealizuje planowane przejęcia podmiotów z branży mięsnej w ramach emisji aportowych, prognozy zostaną zweryfikowane i będą wówczas uwzględniały efekty ekonomiczne dokonanych przejęć. W 2009 r. Spółka planuje przeprowadzenie kolejnej emisji akcji z przeznaczeniem na przejęcia kapitałowe podmiotów z branży mięsnej, pod warunkiem ustabilizowania się sytuacji na GPW w Warszawie.