

W dniu 15 listopada 2004 przedstawiona została prognoza przychodów, zysku netto, zysku operacyjnego i EBITDA grupy kapitałowej na rok 2005 w układzie rocznym, natomiast Zarząd nie publikował prognoz wyników na rok 2005 w układzie kwartalnym.

Na potrzeby monitorowania realizacji założonych prognoz Zarząd PKM DUDA S.A. sporządzał wewnętrzne założenia do prognoz w układzie kwartalnym.

W kolejnych raportach kwartalnych Zarząd przedstawiał swoje stanowisko odnośnie realizacji założonych prognoz.

Po I półroczu 2005 Zarząd Emitenta informował, iż na wyniki Grupy w II półroczu 2005 może mieć wpływ panująca sytuacja na rynku rolnym w tym w szczególności kształtowanie się na niskim poziomie cen zbóż, która może spowodować konieczność zmagazynowania płodów rolnych i przeznaczenie ich do sprzedaży w okresie późniejszym w tym nie wykluczając przesunięcia sprzedaży a tym samym osiągnięcia planowanych zysków na początek przyszłego roku.

Ponadto Zarząd oceniał, iż na wyniki Grupy w II półroczu 2005 roku może mieć wpływ termin i wartość planowanych do sfinalizowania kontraktów na rynki zagraniczne, a także przewidywany wzrost dynamiki eksportu oraz stosowanie się przez emitenta do wytycznych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na wyniki finansowe Grupy kapitałowej w III kwartale bieżącego roku znaczny wpływ miały czynniki w dużej mierze niezależne od Zarządu Grupy takie jak:

- wzrost cen surowca wieprzowego, który wraz z umacniającym się złotym wpływał na pogorszenie opłacalności i dynamiki eksportu.
- utrzymująca się od dłuższego już czasu sytuacja na rynku walutowym powodowała napływ do Polski bardzo dużych ilości określonych asortymentów mięs z Europy Zachodniej.
- Sytuacja na rynku surowcowym została dodatkowo utrudniona w wyniku zwiększenia się skali eksportu żywca wieprzowego na bardzo chłonny rynek ukraiński w wyniku zmiany przepisów celnych na Ukrainie w zakresie eksportu do tego kraju żywych zwierząt.

Ponadto w III kwartale br. emitent konsekwentnie stosując się do MSR –ów odniósł w koszty „płatność w akcjach” w ramach programu motywacyjnego w kwocie 1,4 mln złotych i planuje również dokonanie podobnej operacji w IV kwartale co w skali roku daje kwotę 5,6 mln zł.

Otrzymanie przez spółkę pozwoleń eksportowych na rynek koreański zostało sfinalizowane już po zakończeniu III kwartału a tym samym rozpoczęcie rentownego eksportu zostało przesunięte na koniec listopada.

Dodatkowo miało miejsce zdarzenie jednorazowe w jednej ze spółek zależnych polegające na zbyciu aktywów skutkujące stratą na transakcji w wysokości 3,1 mln złotych.

W świetle powyższych zdarzeń a także wyniku panującej w III kwartale 2005 sytuacji na rynku mięsnym Zarząd dokonuje korekty prognozowanych wyników finansowych na rok 2005 : (dane w mln PLN)

	Wykonanie 2004 rok	2005 rok prognoza pierwotna	2005 rok prognoza skorygowana
Przychody ze sprzedaży	533,4	945,3	830,0
EBIDTA	40,2	85,9	53,0
Zysk operacyjny	30,0	73,1	40,0
Zysk netto	23,3	46,4	28,0 - 30,0

Zdaniem Zarządu Spółka w dalszym ciągu ma bardzo dobre perspektywy rozwoju, zarówno w horyzoncie krótko jak i długoterminowym.

Według Zarządu na poprawę wyników Grupy w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału a szczególnie w następnym roku obrotowym mogą mieć wpływ następujące czynniki :

w segmencie produkcyjnym

- Realizacja kontraktów eksportowych (Japonia, Korea, Kazachstan, Ukraina, Białoruś)
- Dalszy wzrost skali działania dzięki stałej poprawie pozycji rynkowej
- Wzrost liczby dokonywanych ubojów spowodowany przewidywanym zwiększeniem podaży żywca i realizacją kontraktów eksportowych
- Zwiększenie udziału mięsa w elementach w strukturze przychodów
- Możliwość uzyskania dopłat eksportowych poza rynek UE a także dopłat do prywatnego przechowywania mięsa wieprzowego
- Umocnienie się dolara amerykańskiego względem złotówki i Euro
- Poszerzenie własnej bazy surowcowej
- Dalszy rozwój współpracy z sieciami handlowymi

w segmencie handlowo-usługowym

- Pełna konsolidacja wyników Fedrus oraz nowo przejętej spółki w 2005 r.
- Osiągnięcie pełnej skali działalności przez oddział w Krakowie
- Spodziewana poprawa marż na działalności rozbiorowej spowodowana obniżeniem cen surowca oraz realizacją kontraktów eksportowych na rynki azjatycki
- Dalsza zwiększanie liczby oddziałów CM Makton w Polsce
- Wykorzystanie efektu skali w zakupach wędlin
- Wzrost efektywności kosztowej
- Kontynuacja wzrostu wyników finansowych przez NetBrokers i Euro-Duda

w segmencie rolnym

- Zwiększenie skali dostaw surowca z własnych ferm i przejęcie marż hodowców
- Zmniejszenie kosztów produkcji, zwiększenie wydajności
- Możliwość magazynowania zboża i optymalizacji momentu jego sprzedaży
- Korzystanie z systemu dopłat bezpośrednich i dotacji, jak również zwolnień w podatku dochodowym przewidzianych dla działalności rolniczej
- Dalsze zwiększanie liczby ferm hodowlanych

