

Raport bieżący nr 7/2008**Data sporządzenia:** 2008-04-25**Skrócona nazwa Emitenta:**

EUROMARK POLSKA S.A.

Temat: Korekta prognozy na rok obrotowy 2007/2008.

Euromark napotyka dalsze problemy ze strony brytyjskich spółek zależnych:

- zamyka nierentowną brytyjską spółkę zależną WWW Planet Outdoor Ltd
- Eurotech Leisure Limited przechodzi kolejne problemy handlowe i ponosi wydatki nadzwyczajne

Podstawa prawna:

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie – informacje bieżące i okresowe.

Treść raportu:

Działając zgodnie z § 31 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd Euromark Polska S.A. (Emitent) ogłasza korektę prognozy skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. (Grupa Kapitałowa) opublikowanych w raporcie bieżącym nr 3/2008.

Korekta prognozy Grupy Kapitałowej odnosi się niemal wyłącznie do wyników brytyjskich spółek zależnych, Eurotech Leisure Limited i WWW Planet Outdoor Ltd, których poziom sprzedaży, marże, koszty likwidacji i zyski będą gorsze od przewidywanych. Wyniki jednostkowe Euromark Polska S.A. będą o 1 milion złotych poniżej przewidywanego poziomu sprzedaży, po drugiej z rzędu, bardzo łagodnej zimie, co przekłada się na dalszy niewielki spadek zysków.

Prognoza wyników

Wpływ wymienionych czynników na prognozę sprzedaży i zysków przedstawia się następująco (dane w mln zł):

	Nowa prognoza	Stara prognoza/niska sprzedaż w IV kwartale
Sprzedaż	112,2	115,0
EBITDA	3,6	5,5
EBIT	1,5	3,6
ZYSK BRUTTO	(1,6)	0,9
ZYSK NETTO	(1,2)	0,8

W swojej działalności, brytyjskie spółki zależne Eurotech Leisure Limited oraz WWW Planet Outdoor Ltd napotkały więcej problemów, niż te, które były widoczne w końcu III kwartału i za cały rok zanotują stratę brutto w wysokości 4,1 mln zł. Powodem takiego stanu był odnotowany w Wielkiej Brytanii w IV kwartale dalszy spadek, szczególnie w sektorze handlu detalicznego, wydatków konsumenckich, co zostało spowodowane między innymi przez wzrost odsetek i podniesienie zobowiązań hipotecznych. Umocnienie się kursu Żółtego względem Funta Brytyjskiego także miało negatywne konsekwencje w odchyleniach

kursowych, a koszty zamknięcia działalności WWW Planet Outdoor Ltd były wyższe od wcześniej przewidywanych.

Ten ogólny ekonomiczny trend niżkowy na brytyjskim rynku wraz z łagodnymi warunkami pogodowymi w sezonie Jesień/Zima doprowadził do nie osiągnięcia w IV kwartale przewidywanych wyników sprzedaży w branży odzieży sportowej. Sytuacja ta miała przełożenie także na poziom marż, jako że odzież z zapasów pozostałych po sezonie 2006/07 była postrzegana jako zbyt droga. Spowodowało to konieczność wyprzedawania towaru ze znacznie obniżoną marżą.

Wyprzedaż znacznych ilości zapasów w kategorii produktów kempingowych-zeszlatorocznych namiotów i mebli również miała przełożenie na niższe marże w tym kwartale.

Znaczna część straty, w całości prawie 1,7 miliona zł, wynikała z nieponoszonych okresowo wydatków nadzwyczajnych poniesionych w związku z:

- Planem naprawczym, który musiał zostać zapoczątkowany po zakończeniu relacji z brytyjskim zewnętrznym usługodawcą dostarczającym usługi magazynowe i logistyczne
- Likwidacją biura w Leatherhead, które było częścią akwizycji marki Wynnster.

Dodatkowo, wydatkowano również 0,7 mln zł na zamknięcie działalności internetowej i detalicznej sprzedaży WWW Planet Outdoor Ltd.

Większa część tych wydatków była przewidywana i w pewnym zakresie ujęta w treści ostatniej korekty prognozy publikowanej raportem bieżącym nr 3/2008, lecz niższe niż oczekiwano wyniki sprzedaży i marże w IV kwartale oraz niższe początkowe założenia co do niektórych wydatków, pogłębiły ich wpływ na całoroczne zyski.

Szczegółowe powody spadku sprzedaży i zysku zostały opisane powyżej, jednak niezależnie od nich i zgodnie z ostatnią korektą prognozy, Zarząd Euromark Polska S.A., mając świadomość, że ta sytuacja jest nie do uniknięcia, opracował, i wdrożył plan naprawczy dla rozwiązania wymienionych problemów oraz reorganizacji działalności w celu przywrócenia jej rentowności. Podjęte działania obejmują wycofanie się z relacji z niezyskownymi klientami, zakończenie działalności brytyjskiej spółki WWW Planet Outdoor Ltd, redukcję zatrudnienia i ograniczenie innych kosztów, przy jednoczesnym zaangażowaniu polskich pracowników w proces projektowy oraz przesunięcie kluczowej kadry kierowniczej, w tym Prezesa spółki Tima Robertsa do nadzorowania tych działań.

Wyniki skonsolidowane przy wyłączeniu zdarzeń nadzwyczajnych przedstawiają się następująco (dane w mln zł):

	Nowa prognoza	Zdarzenia nadzwyczajne	Wynik zależny
Sprzedaż	112,2		112,2
EBITDA	3,6	(2,4)	6,0
EBIT	1,5	(2,4)	3,9
ZYSK BRUTTO	(1,6)	(2,4)	0,8
ZYSK NETTO	(1,2)	(1,8)	0,6

Zakłada się, iż Eurotech Leisure Limited powróci do minimalnej zyskowności w następnym roku, nawet jeśli wyniki sprzedaży będą znowu niskie, np. wyniki na tym samym poziomie w porównaniu rok do roku.

W dalszej niż roczna perspektywie, spółka użyje wzorów produktów marki Campus i Alpinus, do sprzedaży w Wielkiej Brytanii odzieży pod marką Wynnster i Alpinus na sezon Jesień/Zima. Działania te mają potencjał zwiększenia sprzedaży w kolejnych latach o około 50% do blisko 15 milionów złotych.

Podsumowanie:

Zarząd Euromark Polska S.A. wyraża wiarę, że problem brytyjskiej spółki zależnej został już rozwiązany oraz, że w kolejnym roku spółka powróci do minimalnej zyskowności z perspektywą realnego poprawienia wyników w roku 2009/2010. W przypadku, gdyby problem ten okazał się bardziej trudny do rozwiązania, Zarząd w przeciągu następnego roku opracuje strategię zbycia spółki.

Wyniki jednostkowe Euromark Polska S.A. okazały się nieco gorsze od przewidywanych na ten rok finansowy, jako rezultat łagodnych warunków pogodowych w zimie, co nastąpiło już drugi raz z rzędu. Wzrost sprzedaży jest, nieco niższy niż zakładano w prognozie i niższy niż w latach wcześniejszych poprzedzających ostatni rok (2006/2007), kiedy to nadzwyczajnie łagodna zima doprowadziła do narośnięcia zapasów magazynowych w Spółce jak i zapasów magazynowych jej klientów detalicznych. W opinii Zarządu powrót do zgodnych z trendami na rynku poziomów wzrostu sprzedaży nastąpi w nadchodzącym roku.

Spółka kontynuuje swoje programy inwestycyjne w zakresie otwierania nowych salonów sprzedaży detalicznej oraz rozwoju marek w Polsce. Program otwierania nowych salonów jest zgodny z planem przyjętym w trakcie przeprowadzania pierwszej oferty publicznej pomimo opóźnień w otwarciu kilku centrów handlowych.

Zarząd przewiduje dalszą konsolidację w branży outdoorowej zgodnie z obserwowanymi trendami. Silna pozycja rynkowa spółki Euromark Polska S.A. daje nam możliwość kapitalizacji takiego rozwoju wydarzeń.

Zarząd przewiduje także, że w ciągu kolejnych 12 miesięcy następować będzie dalszy powrót do sytuacji odzwierciedlającej potencjał wzrostu rynku oraz jest przekonany, iż planowany wzrost sprzedaży detalicznej wraz z możliwościami, które może przynieść ewentualność konsolidacji dają powody do bardzo pozytywnego nastawienia w średnio i długofalowej perspektywie.