

Raport bieżący nr 3/2008**Data sporządzenia: 2008-01-15****Skrócona nazwa emitenta: EUROMARK POLSKA S.A.****Temat:** Korekta prognozy na rok obrotowy 2007/2008.**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 10/2007.

Jednym z podstawowych czynników wpływających na konieczność dokonania korekty prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej w wymienionym okresie jest niższy od przewidywanych poziom sprzedaży oraz marż brytyjskich spółek zależnych, Eurotech Leisure Ltd oraz www Planet Outdoor Ltd. Jednocześnie Emitent informuje, iż jednostkowe wyniki Euromark Polska S.A. oraz wyniki finansowe pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, tj. Camar Sp. z o.o. oraz Euromark Ukraina Sp. z o.o. pokrywają się z zakładanymi we wcześniejszej prognozie.

Z uwagi na fakt, iż ostateczne wyniki Grupy Kapitałowej w dalszym ciągu zależą od poziomu sprzedaży w ostatnim kwartale roku obrotowego 2007/2008, na który z kolei wpływ będą miały nieprzewidywalne warunki pogodowe w II połowie stycznia i lutym 2008 r., Emitent podjął decyzję o zaprezentowaniu nowej prognozy wyników Grupy Kapitałowej w ujęciu widełkowym, gdzie skrajne wartości ustalone zostały przy założeniu odpowiednio: wysokiej, bądź niskiej sprzedaży w IV kwartale roku obrotowego objętego prognozą.

Prognoza wyników

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

	Wcześniejsza prognoza	Nowa prognoza/wysoka sprzedaż	Nowa prognoza/niska sprzedaż
Sprzedaż	136,3	117,8	115,0
EBITDA	10,3	6,9	5,5
EBIT	8,8	5,0	3,6
ZYSK BRUTTO	6,3	2,3	0,9
ZYSK NETTO	5,0	1,9	0,8

Na wyniki spółek zależnych Eurotech i Planet Outdoor wpływ miały czynniki zewnętrzne takie jak:

1. Najgorsza w historii letnia pogoda w Wielkiej Brytanii (opady deszczu i powódzie),
2. Słabe wyniki gospodarki brytyjskiej, w tym zwłaszcza w sektorze sprzedaży detalicznej
3. Umocnienie się złotego w stosunku do funta brytyjskiego.

Równie kluczowe okazały się z perspektywy czasu niedociągnięcia w zarządzaniu zasobami ludzkimi na szczeblu lokalnym, które skutkowały utratą kluczowych, posiadających bogate kontakty handlowe pracowników działu sprzedaży marki Wynnster oraz niewłaściwe decyzje w zakresie projektowania oraz polityki cenowej kolekcji Wynnster Jesień/Zima.

Reasumując brytyjskie spółki zależne stracą w obecnym roku obrotowym prawie 30% z wcześniejszej prognozy sprzedaży i zanotują stratę brutto prawie w wysokości 3 mln zł. Dodatkowo wspomniany spadek sprzedaży zaowocował wyższym niż oczekiwany końcowym stanem magazynowym oraz związanym z nim wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy i kosztów finansowych w postaci wyższych odsetek.

Niezależnie od czynników zewnętrznych, Zarząd Euromark Polska S.A. podjął się przeprowadzenia zrestrukturyzowania działalności spółki zależnej Eurotech Leisure Ltd dla przywrócenia jej zyskowności. W wyniku powyższego, podjęto następujące działania:

1. Znaczącą część sprzedaży marki Wynnster (z określonymi klientami) poprzednio uznano za marginalnie opłacalną lub nawet całkowicie nieopłacalną. Obecnie warunki współpracy ze wspomnianymi klientami zostały albo renegocjowane albo współpracę zakończono.
2. Planowane jest zakończenie działania nierentownej spółki zależnej Planet Outdoor. Sfinalizowanie i zakończenie wszystkich zawartych a nieuregulowanych umów ma nastąpić ze środków tej spółki, (aktualnie utworzono w tym celu rezerwę w wysokości 150,000 GBP).
3. Na skutek zamknięcia magazynu spółki świadczącej usługę wynajmu, reorganizacji w oparciu o nowe standardy logistyczne poddany został asortyment znajdujący się na stanie spółki Eurotech oraz marki Wynnster.
4. Zmniejszono koszty bazowe przez redukcję zatrudnienia i przeniesienie pozostałego personelu do jednej lokalizacji w miejsce wcześniejszych trzech. Te działania znacznie zredukowały koszty operacyjne.
5. Polski zespół projektowy mocniej zaangażował się w przyszłe projekty marki Wynnster a część oferty produktowej Wynnster ma opierać się na najlepiej sprzedających się liniach produktowych marki Campus, dopasowanych do wymagań brytyjskiego rynku.
6. Powołano nowego Dyrektora Sprzedaży oraz rozszerzono zakres bezpośredniego nadzoru bieżących operacji przez Prezesa Zarządu, p. Tima Robertsa.

W ocenie Emitenta podjęcie powyższych działań przyczyni się do przywrócenia spółce Eurotech minimalnej zyskowności w nadchodzącym roku obrotowym nawet w przypadku powtórzenia się porównywalnej do roku bieżącego słabej sprzedaży.

Ponadto, w następnym roku spółka Eurotech użyje produktów marki Campus i Alpinus do wydzwignięcia istniejących relacji handlowych przy sprzedaży ubrań marki Wynnster z kolekcji Jesień/Zima i odpowiednio sprzedaży ubrań marki Alpinus na rynku brytyjskim. Te działania mają możliwość zwiększenia sprzedaży w następnych latach o 50% tj. około 15 mln zł.

Podsumowanie:

Zarząd wyraża przekonanie, że problemy brytyjskiej spółki zależnej Eutrotech są już rozwiązane oraz, że w nadchodzącym roku powróci ona do minimalnej zyskowności z możliwością realnej wyżki w roku 2009/2010. Jeśli podjęte działania nie przyniosłyby zamierzonych efektów, Zarząd rozważy nową strategię dla tego podmiotu w kolejnym roku.

Działalność jednostkowa spółki Euromark Polska S.A., pomimo łagodnych warunków pogodowych w zimie, które następują już drugi raz z rzędu przebiega bez większych odchyłeń. Wzrost sprzedaży jest, jak zakładano w prognozie, niższy niż w latach wcześniejszych, kiedy to nadzwyczajnie łagodna zima doprowadziła do narośnięcia stanu magazynowego w Spółce jak i stanu magazynowego jej niezależnych 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 marki w Polsce. Program otwierania nowych salonów wybiega ponad plan przyjęty w trakcie przeprowadzania pierwszej oferty publicznej pomimo opóźnień w otwarciu kilku centrów sprzedaży detalicznej.

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

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.