

Raport bieżący nr 50/2010

Data: 2010-11-15

Prognoza wyników Grupy Plast-Box SA na lata 2011-2013

Na podstawie § 5 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych Plast-Box SA podaje prognozę wyników Grupy na lata 2011-2013.

GRUPA PLAST-BOX S.A.	w tys. PLN		
	2011	2012	2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	103 617	119 536	129 539
EBITDA	12 501	17 714	22 755
Rentowność EBITDA w %	12,1%	14,8%	17,6%
Zysk brutto	5 443	9 893	15 422
Rentowność brutto w %	5,3%	8,3%	11,9%
Zysk netto	4 088	7 704	12 073
Rentowność ROS w %	3,9%	6,4%	9,3%

Podstawy i istotne założenia prognozy:

- Podstawą zaprezentowanych danych określających wartość przychodów ze sprzedaży produktów i usług są plany sprzedaży przygotowane przez służby handlowe Plast-Box Polska oraz Plast-Box Ukraina. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży produktów będzie pochodził z wykorzystania istniejącego potencjału sprzedaży opakowań na obsługiwanym przez Plast-Box rynku. Wzrost sprzedaży będzie możliwy po uzyskaniu dodatkowych mocy wytwórczych dla istniejących już form, uzupełnieniu oferty o nowe wzory, które poprawią komplementarność portfolio produktowego Plast-Box, jak również realizację indywidualnych projektów dedykowanych wybranym klientom.
- Prognozę sporządzono w cenach stałych. Założono następujące poziomy kursów walutowych: EUR/PLN = 3,86, EUR/UAH = 11, UAH/PLN= 0,4. Prognozy na rok 2011 sporządzono w oparciu o szczegółowe budżety spółki polskiej i ukraińskiej. W latach 2012-2013 jako podstawę ustalenia

kosztów wytworzenia przyjęto szacunkowy wskaźnik kosztów zmiennych do przychodów ze sprzedaży w oparciu o średnie wartości z okresów ubiegłych, z założeniem powrotów marż do poziomów przeciętnych oraz uwzględnieniem wpływu planowanych inwestycji na poprawę wydajności. Uwzględniono efekt dźwigni operacyjnej związany ze zwiększeniem skali sprzedaży.

- Zarząd zakłada, że cena surowca ustabilizuje się i będzie niższa od obecnie osiągniętych poziomów i w kolejnych latach będzie kształtowała się na poziomach porównywalnych ze średnimi cenami z lat 2006-2008. Oczekiwane unormowanie się sytuacji na rynku tworzyw sztucznych związane jest z wyjściem branży produkcji polimerów z kryzysu zapoczątkowanego w IV kwartale 2008 roku, zakończeniu trwających od kilku kwartałów ogłaszanych przestojów produkcyjnych instalacji europejskich z tytułu „Siły wyższej” oraz zwiększonej konkurencji na rynku polipropylenu dzięki dostawom z obu Ameryk i Bliskiego Wschodu.
- W prognozie nie założono transakcji incydentalnych polegających na sprzedaży majątku lub udziałów w spółkach zależnych w tym Plast-Box Development i Plast-Box Apartments. Z uwagi na fakt, iż obecny i planowany wpływ wyników finansowych tych spółek na wynik Grupy Kapitałowej jest nieistotny, w niniejszej prognozie nie uwzględniono ewentualnych korekt dotyczących uwzględnienia wpływu w/w spółek w prognozowanych wynikach finansowych Grupy.
- Zarząd zakłada, iż w okresie objętym niniejszą prognozą (2011-2013) wydatki inwestycyjne osiągną poziom bliski 22 mln zł. Do ich sfinansowania przewiduje się zaciągnięcie kredytów inwestycyjnych lub skorzystanie z leasingów długoterminowych. Zarząd zamierza rekomendować zatrzymanie w spółce zysku netto w okresie realizacji strategii. Ponadto w prognozie finansowej uwzględniono środki finansowe z dotacji z UE w kwocie 5,1 mln zł, które zgodnie z oczekiwaniami Zarządu powinny wpłynąć do Spółki do końca bieżącego roku. Równocześnie w prognozie uwzględniono wykorzystanie kwoty 4,5 mln zł pochodzącej ze emisji akcji na inwestycje poszerzające ofertę produktową, która została zrealizowana na przełomie 2009 i 2010 roku.
- Podstawą do ustalenia kosztów finansowych na lata 2011-2013 dla Plast-Box S.A. w Słupsku są wynikające z planów inwestycyjnych potrzeby kredytowe, po uwzględnieniu zatrzymanej w spółce gotówki, środków własnych oraz dotacji z Unii Europejskiej w wysokości 5,1 mln PLN. W omawianym okresie Spółka zakłada następujące sposoby finansowania kapitałem obcym mające wpływ na koszty finansowe zakładu w Słupsku: wykorzystanie linii kredytowych, zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w 2010 roku na okres 5 lat w wysokości 1 mln PLN, zaciągnięcie kredytów inwestycyjnych w 2012 roku na kwotę 5 mln PLN na okres 5 lat. Oprocentowanie zadłużenia oszacowano w oparciu o prognozy rynkowe.

- Podstawą do ustalenia kosztów finansowych na lata 2011-2013 dla Plast-Box Ukraina są szacunki dotyczące zaangażowania kredytowego z uwzględnieniem ujęcia kosztów zidentyfikowanych oraz potrzeb kredytowych. W latach 2012-2013 dzięki zatrzymanemu zyskowi z lat ubiegłych potrzeby finansowania kredytem obrotowym mogą nie mieć miejsca więc nie założono ich występowania.
- Zakłada się cykl konwersji gotówki (cykl należności + cykl zobowiązań – cykl zapasów) na poziomie 90 dni w spółce krajowej oraz 55 w spółce ukraińskiej.

Prognozowane dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, tj. „zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych”.

Zarząd Plast-Box S.A. będzie monitorował możliwości realizacji przedstawionych danych w oparciu o wewnętrzny system budżetowania i kontroli finansowej w okresach rocznych. O ewentualnych odchyleniach przekraczających 10% prognozowanych wyników Zarząd poinformuje raportem bieżącym.

Przedstawione prognozy zostały sprawdzone przez biegłego rewidenta. Raport biegłego rewidenta o prognozie wyników finansowych stanowi załącznik do niniejszego raportu.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 lutego 2009 r.

ZA ZARZĄD:

Jarosław Koźlik

Prezes Zarządu