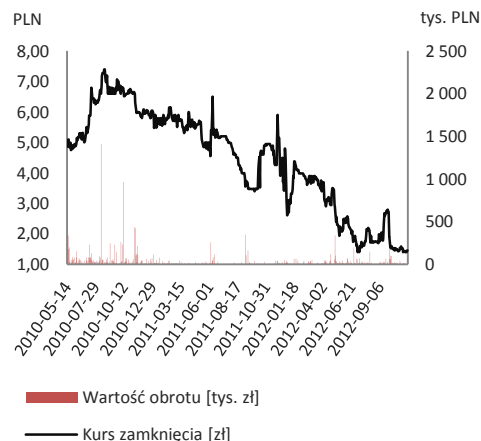




INFORMACJE

Sektor:	Produkcja i handel
Strona www:	www.blackpoint.pl
Rynek akcji:	NewConnect
Data debiutu:	14 maja 2010
Liczba akcji:	11.200.000
Kapitalizacja 13.11.2012:	15,68 mln PLN
Cena 13.11.2012:	1,40 PLN

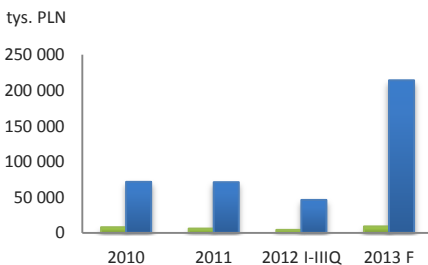
NOTOWANIA



Średni dzienny obrót w IIIQ: 15,28 tys. PLN

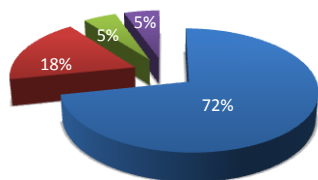
WYBRANE DANE FINANSOWE

GRUPY BLACK POINT



■ EBITDA
■ Przychody

AKCJONARIAT



■ Waffen Investments Limited ■ Pozostali akcjonariusze
■ Piotr Kolbusz ■ "Invest PBB Sp. z o.o." S.K.A.

KONTAKT

Alicja Walczak
Analityk

M: +48 603 549 127
E: alicja.walczak@profescapital.pl

BLACK POINT S.A.

Black Point S.A. jest założycielem działającej na światowym rynku materiałów do druku Grupy Black Point. W jej skład wchodzi: spółka Black Point, producent i właściciel marki materiałów eksploatacyjnych Black Point, Eco Service, ogólnosiwiatowy broker pustych kartridży, TBG, niemiecka spółka wspierająca działania Eco Service na rynku zachodnioeuropejskim, Eco Service China, spółka aktywna na Dalekim Wschodzie. Od 1 października w skład GK BP wchodzi również spółka SCOT – wyspecjalizowany dystrybutor materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących pod markami producentów urządzeń, a także właściciel i dystrybutor własnej marki kompatybilnych materiałów eksploatacyjnych do druku – "Printé". Black Point S.A. specjalizuje się w produkcji i dystrybucji produktów o wysokiej jakości, które sprzedaje do marketów, sklepów specjalistycznych i sieci wyspecjalizowanych w obsłudze biur, działających w Europie Środkowo-Wschodniej. W Polsce Black Point jest liderem w branży i jedną z najbardziej rozpoznawalnych marek wśród alternatywnych materiałów eksploatacyjnych do drukarek. Spółka oferuje prawie 400 rodzajów produktów marki Black Point. Przy rozwoju swojej oferty Black Point stosuje restrykcyjne procedury testowe zgodne z normami ISO. Spółka współpracuje także z renomowanymi ośrodkami badawczymi na świecie, takimi jak Rochester Institute of Technology, Instytut Innovationstechnik, TÜV Rheinland oraz Politechnika Wroclawska. Black Point jest laureatem wielu nagród, takich jak Medal Europejski, Jakość Roku, Firma Przyjazna Klientowi, Dolnośląski Certyfikat Gospodarczy, Gazele Biznesu.

AKTUALNOŚCI

- 30 października 2012 – Uchwalenie podwyższenia kapitału o 3.400.000 akcji przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
- 1 października 2012, raport EBI nr 22/2012 - Publikacja prognozy wyników na 2012 rok.
- 1 października 2012, raport EBI nr 21/2012 - Przejęcie spółki SCOT Sp. z o.o.
- 26 września 2012, raport EBI nr 19/2012 - Zmiany w składzie Zarządu (Paweł Pernal – nowy Członek Zarządu)
- 31 sierpnia 2012, raport EBI nr 16/2012 - Rozpoczęcie współpracy z siecią sklepów EURONICS na terenie Węgier
- 28 sierpnia 2012, raport EBI nr 15/2012 - Rozpoczęcie współpracy z siecią sklepów METRO na terenie Węgier

KOMENTARZ DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2012

W III kwartale 2012 r. Grupa Black Point wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 13,8 mln PLN, natomiast od początku roku 46,1 mln PLN, co stanowi odpowiednio obrót niższy o 11 % i 8,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychód jednostkowy spółki wyniósł 7,96 mln PLN. Zarówno Grupa, jak i Spółka zakończyły III kwartał stratą netto. Gorsze wyniki Grupy w III kwartale są wynikiem sytuacji w branży przede wszystkim zaostrożonej walki konkurencyjnej. Osiągnięte w III kwartale br. wskaźniki płynności finansowej są na niższym poziomie niż w III kwartale 2011 r. Zarówno spadek środków pieniężnych o 79%, jak i wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 47% związany jest z przejęciem spółki SCOT. Podobnie wskaźniki rentowności wykazują tendencję spadkową, co jest wynikiem straty netto wynikającej z presji cenowej i spadku marż handlowych. W ramach strategii spółki oraz odpowiedzi na coraz trudniejszą sytuację rynkową Black Point podjął strategiczną decyzję o przejęciu spółki z branży – SCOT. Po przejęciu Black

Point objął zarządzanie strategiczne Grupą, projektowanie, produkcję materiałów alternatywnych pod markami *Black Point*, *Printé* oraz *VISUS* (nowa marka dedykowana na przetargi) oraz stanowi centrum logistyki zakupów dla marek własnych. SCOT przejął zarządzanie rynkiem, kreowanie, promowanie i dystrybucję pełnej oferty oraz zarządzanie magazynem i logistyką wysyłek. Konsolidacja SCOT metodą pełną nastąpi od IV kwartału 2012 r. Dzięki przejęciu, skala działalności Grupy wzrosła prawie 3,5-krotnie. W rachunku zysku i strat pro-forma uwzględniającym wyniki SCOT od początku roku, Grupa Blackpoint odnotowała 170 mln PLN przychodów. Dla porównania, w analogicznym okresie 2011 r. wypracowano 51 mln PLN obrotów. Spółka opublikowała prognozę wyników finansowych na 2013 r. Według Zarządu przy założeniu realizacji planu restrukturyzacji oraz optymalizacji kosztowej. Grupa Black Point osiągnie przychody na poziomie 214 mln PLN, natomiast EBITDA wyniesie 9 mln PLN.

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

[tys. PLN]	Przychody	EBIT	EBITDA	Zysk netto	Kapitał własny	Aktywa
2012 IIIQ	13 786	-488	-353	-656	23 647	37 401
2012 IIQ	15 164	369	514	234	24 303	33 863
2012 IQ	17 183	1 170	1 342	877	26 869	35 308
2012 I-IIIQ	43 133	1 052	1 502	454	23 647	37 401
2011	71 056	5 100	5 968	4 144	25 993	35 408
2010	71 490	6 965	7 861	5 398	25 079	37 068

SPÓŁKA NA TLE KONKURENCJI

	P/BV	EV/S	EV/EBITDA	Rentowność EBITDA	Rentowność netto
ABC DATA	0,89	0,18	10,32	1,75%	1,01%
AB	0,78	0,23	10,64	2,18%	1,04%
BLACK POINT	0,66	0,43	8,16	5,26%	3,25%

Wskaźniki zostały obliczone na podstawie danych finansowych za ostatnie cztery kwartały