

PROGNOZY FINANSOWE NA OKRES PIĘCIU LAT SPORZĄDZONE NA POTRZEBY PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO ONICO S.A.

Niniejsze prognozy sporządzono na potrzeby planu restrukturyzacyjnego Onico S.A. w ramach postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w Krajowym Rejestrze Długów pod sygnaturą WA1M/GRz-nu/54/2024. Sporządzone prognozy zostały przygotowane z najwyższą starannością w oparciu o przyjęte założenia przyjęte w związku z planowanym wykonaniem układu wobec wierzycieli Onico S.A. Realizacja przedstawionych prognoz będzie możliwa wyłącznie pod warunkiem prawomocnego zawarcia układu w ramach prowadzonego postępowania i jest uzależniona od czynników rynkowych. Przedstawione prognozy oparte są o najlepszą wiedzę Zarządu według stanu na maj 2024 roku i zakładają dwa możliwe scenariusze wykonania układu – scenariusz optymistyczny oraz scenariusz konserwatywny (zwany również wariantem pesymistycznym).

Wariant optymistyczny prognozy

Przyjęte założenia dla wariantu optymistycznego:

Założenia do przyjętej prognozy	2022	2023	2024 (prognoza)	2025 (prognoza)	2026 (prognoza)	2027 (prognoza)	2028 (prognoza)	2029 (prognoza)	2024-2029 (prognoza)
Średni kurs Euro (PLN/EUR)	4,6876 zł	4,5437 zł	4,3953 zł	4,4721 zł	4,5944 zł	4,7237 zł	4,8318 zł	4,9420 zł	n.d.
Średni kurs USD (PLN/USD)	4,4615 zł	4,2030 zł	3,9919 zł	4,0225 zł	4,0811 zł	4,1256 zł	4,1613 zł	4,2084 zł	n.d.
PKB r/r [według prognoz NBP]	5,30%	0,20%	3,50%	4,20%	3,30%	3,00%	3,00%	3,00%	n.d.
WIBOR 3M [według prognoz NBP]	6,02%	6,52%	5,95%	5,95%	5,95%	5,95%	5,95%	5,95%	n.d.
Inflacja r/r [według prognoz NBP]	14,40%	11,40%	6,30%	4,30%	2,90%	2,50%	2,50%	2,50%	n.d.
Wzrost cen energii r/r [baza oparta o stopy prognozowane przez NBP]	36,00%	44,00%	11,30%	8,30%	4,00%	2,50%	2,50%	2,50%	n.d.
Wzrost kosztów wynagrodzeń r/r [baza oparta o stopy prognozowane przez NBP]	12,97%	11,88%	20,80%	11,90%	9,00%	5,00%	5,00%	5,00%	n.d.
Ilość sprzedanych towarów [tysięcy ton]	59	57	48	81	83	85	87	89	473
Ilość przetwarzanych towarów [tysięcy ton]	221	352	388	431	440	442	443	445	2 590

Prognozy dotyczące kursów walut przyjęto o na podstawie aktualnych kursów spot oraz prognoz kursów Forward na lata przyszłe. Prognozy dotyczące PKB, wskaźnika inflacji oraz WIBR 3M na lata 2024 – 2026 oparto o prognozy NBP, a dla lat 2027 – 2028 oparto o konsensus ekonomiczny, zakładając poziom zmian PKB na wyższym od średniego dla UE poziomie 3% r/r, poziom wskaźnika inflacji o maksymalny poziom celu inflacyjnego NPB (2,5% r/r) oraz przyjęto, że wskaźnik WIBOR 3M będzie się kształtował na niezmiennych poziomie – podobnie do prognozowanego przez NBP dla lat 2024 – 2026.

Dla lat 2022 – 2023 zaprezentowano wskaźniki PKB, inflacji oraz WIBOR 3M na podstawie danych GUS lub danych z rynku międzybankowego.

Prognozowane w latach 2024 – 2026 wzrosty kosztów energii elektrycznej oraz poziomu kosztów wynagrodzeń są oparte o dane prognostyczne NBP, a dla lat 2027 – 2029 przyjęto zmiany cen energii elektrycznej na poziomie równym wskaźnikowi ogólnemu inflacji, a zmiany kosztów wynagrodzeń na poziomie wyższym o 2,5% w stosunku do zakładanego wskaźnika ogólnego inflacji.

Prognozowane ilości (wolumeny) obrotu paliwem gazowym LPG oraz ilości przeładunków oparto o obowiązujące umowy, dane historyczne, pojemności będących w dyspozycji Grupy kapitałowej Onico terminali przeładunkowych. Prognozowane wartości sprzedaży oparto o średnioterminową prognozę finansową dla grupy kapitałowej Onico (*wariant optymistyczny*), którą z kolei oparto o prognozowane ilości (wolumeny) obrotu paliwem gazowym LPG, ilości przeładunków, obowiązujące umowy, dane historyczne, pojemności pozostających w dyspozycji Grupy kapitałowej Onico terminali przeładunkowych oraz ceny, które wyliczono w oparciu o obowiązujące aktualnie umowy, prowadzone negocjacje z obecnymi i nowymi partnerami handlowymi, prognozy wskaźników wzrostu PKB oraz prognozy kursów walutowych. Przyjęte do prognozy na lata 2024 – 2029 wielkości kapitału obrotowego obliczono na podstawie historycznych i aktualnych wskaźników obrotowości składników kapitału obrotowego dla działalności operacyjnej z wyłączeniem zobowiązań układowych. Zaprezentowany poziom kapitału obrotowego oparto o dane historyczne w oparciu o sprawozdania finansowe za lata 2022 – 2023 z wyłączeniem zobowiązań układowych.

Prognozowany rachunek zysków i strat Onico S.A. dla przyjętego wariantu optymistycznego:

RZIS ONICO [tys. PLN]	2022	2023 (wstępne)	2024 (prognoza)	2025 (prognoza)	2026 (prognoza)	2027 (prognoza)	2028 (prognoza)	2029 (prognoza)	2024-2029 (prognoza)
Przychody	221 784	153 802	159 570	285 344	297 606	310 952	324 414	339 513	1 717 398
sprzedaż usług	5 338	8 937	10 030	12 676	11 658	11 976	12 246	12 520	71 106
sprzedaż towarów	216 446	144 865	149 540	272 668	285 948	298 976	312 168	326 993	1 646 292
Koszty	203 477	149 968	157 023	278 810	292 557	305 769	319 457	334 814	1 688 429
amortyzacja	898	745	711	584	575	575	575	575	3 595
materiały i energia	129	128	139	147	153	157	161	165	923
usługi	5 343	4 208	5 600	6 014	6 376	6 667	6 973	7 296	38 926
podatki	519	880	288	304	316	324	332	341	1 906
wynagrodzenia	1 884	2 187	3 506	3 924	4 277	4 491	4 715	4 951	25 863
świadczenia	301	332	395	439	475	487	521	556	2 874
pozostałe	198	105	115	121	126	129	132	136	759
KWS	194 204	141 382	146 269	267 277	280 257	293 078	306 051	320 645	1 613 576
ZYSK ze sprzedaży	18 307	3 833	2 548	6 534	5 049	5 034	4 953	4 860	28 977
P.P. Operacyjne	4 831	2 651	0	3 056	0	0	0	0	3 056
P.K. Operacyjne	1 337	2 075	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na działalności	21 801	4 409	2 548	9 590	5 049	5 034	4 953	4 860	32 033
P. Finansowe	6 146	5 763	14 000	7 000	7 000	6 000	6 000	0	40 000
K. Finansowe	27 076	16 476	524	0	0	0	0	0	524
Zysk brutto	872	-6 304	16 024	16 590	12 049	11 034	10 953	4 860	71 509
podatek	1 364	0	0	1 822	959	956	941	923	5 602
Zysk netto	-492	-6 304	16 024	14 768	11 090	10 077	10 012	3 936	65 907

Zaprezentowane powyżej prognozy rachunku zysków i strat Onico S.A. na lata 2024 – 2029 przedstawiają dane dla wariantu prognozy optymistycznej przyjętego planu restrukturyzacyjnego. Dane za lata 2022 i 2023 oparto o zaudytowane sprawozdania finansowe Onico (rok 2022) oraz wstępne sprawozdania finansowe Onico (rok 2023). Przyjęte prognozy oparte są o opisane powyżej w planie restrukturyzacyjnym szczegółowe założenia. Do prognozy przyjęto rodzajowy układ rachunku zysków i strat z podziałem na koszty działalności operacyjnej oraz koszt własny sprzedanych towarów (KWS), który bezpośrednio odnosi się do wartości sprzedaży towarów. W pozycji pozostałe przychody operacyjne w roku 2025 zaprezentowano prognozowany zysk na planowanej sprzedaży zbędnego majątku Spółki w postaci nieruchomości lokalowych. W pozycji prognozowanych kosztów finansowych w roku 2024 ujęto koszty finansowe oszacowane dla wierzytelności zabezpieczonych na majątku Spółki. Dla przejrzystości prognozy w latach 2024 – 2029 nie prezentowano memoriałowo kosztów finansowych wykazywanych zgodnie z ustawą o rachunkowości w sprawozdaniach finansowych za lata 2022 i 2023. W prognozie przyjęto wykorzystanie straty podatkowej Onico z lat poprzednich okresie 2023 – 2024.

Prognozowany rachunek przepływów pieniężnych Onico S.A. dla przyjętego wariantu

optymistycznego:

Cash Flow ONICO [tys. PLN]	2022	2023 (wstępne)	2024 (prognoza)	2025 (prognoza)	2026 (prognoza)	2027 (prognoza)	2028 (prognoza)	2029 (prognoza)	2024-2029 (prognoza)
Zysk netto	-492	-6 304	16 024	14 768	11 090	10 077	10 012	3 936	59 603
Korekty	-4 723	2 362	-32 418	-40 964	-17 170	-16 111	-16 091	-1 534	-121 926
amortyzacja	898	745	711	584	575	575	575	575	4 340
zmiana kapitału obrotowego z wyłączeniem spłat wierzycieli Onico	-23 019	-4 669	30 732	-1 816	-947	-887	-867	-1 012	20 535
spłata wierzycieli układowych	0	0	-42 251	-9 799	-9 799	-9 799	-9 799	-1 097	-82 544
spłata wierzycieli poza układowych	0	-2 466	-10	-6 400	0	0	0	0	-8 876
inne	17 398	8 752	-21 600	-23 533	-7 000	-6 000	-6 000	0	-55 381
Przepływy z działalności operacyjnej	-5 215	-3 941	-16 394	-26 196	-6 081	-6 033	-6 079	2 402	-62 323
Przepływy z działalności inwestycyjnej	5 802	881	14 000	12 418	7 000	6 000	6 000	0	46 299
Przepływy z działalności finansowej	-15	0	0	0	0	0	0	0	0
Przepływy razem	572	-3 061	-2 394	-13 778	919	-33	-79	2 402	-16 024
Gotówka na początek	21 172	21 744	18 684	16 289	2 511	3 430	3 397	3 318	21 744
Gotówka na koniec	21 744	18 684	16 289	2 511	3 430	3 397	3 318	5 721	5 721

Zaprezentowane powyżej prognozy rachunku przepływów pieniężnych (cash flow) Onico S.A. na lata 2024 – 2029 przedstawiają dane dla wariantu prognozy optymistycznej przyjętego planu restrukturyzacyjnego. Dane za lata 2022 i 2023 oparto o zaudytowane sprawozdania finansowe Onico (rok 2022) oraz wstępne sprawozdania finansowe Onico (rok 2023). Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, w oparciu o prognozowane wyniki Spółki na lata 2024 – 2029. Dla przejrzystości w działalności operacyjnej przedstawiono zmiany kapitału obrotowego wynikające z prognozowanych spłat wierzytelności układowych oraz poza układowych Spółki. W działalności inwestycyjnej zaprezentowano wpływy ze sprzedaży zbędnego majątku Spółki, w tym wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości, zapasów, udziałów i akcji, a także wpływy z dywidendy w spółce Alpetrol uzyskanej w okresie przyjętej prognozy. Odsetki naliczone od wierzytelności układowych i poza układowych zaprezentowano w działalności operacyjnej.

Wybrane dane finansowe prognozy Alpetrol Sp. z o.o. dla wariantu optymistycznego:

Wybrane dane prognozy ALPETROL [w tysiącach]	2022	2023 (wstępne)	2024 (prognoza)	2025 (prognoza)	2026 (prognoza)	2027 (prognoza)	2028 (prognoza)	2029 (prognoza)	2024-2029 (prognoza)
Przychody łącznie	105 667 zł	181 726 zł	57 176 zł	71 748 zł	66 047 zł	67 841 zł	69 375 zł	70 941 zł	584 854 zł
Przychody ze sprzedaży usług	26 140 zł	46 564 zł	57 176 zł	71 748 zł	66 047 zł	67 841 zł	69 375 zł	70 941 zł	449 692 zł
Przychody ze sprzedaży towarów	79 527 zł	135 162 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	135 162 zł
Zysk (strata) na sprzedaży	12 940 zł	14 925 zł	16 251 zł	24 944 zł	17 762 zł	17 905 zł	17 825 zł	17 689 zł	112 376 zł
EBITDA	14 677 zł	15 669 zł	16 139 zł	24 907 zł	18 005 zł	18 169 zł	18 037 zł	17 901 zł	113 159 zł
Zysk (strata) netto	11 428 zł	12 668 zł	12 232 zł	19 220 zł	13 362 zł	13 453 zł	13 361 zł	13 224 zł	84 853 zł
Wydatki inwestycyjne brutto	-1 957 zł	-1 147 zł	-4 886 zł	-4 963 zł	-4 391 zł	-701 zł	-701 zł	-701 zł	-16 343 zł

Zaprezentowane powyżej prognostyczne dane finansowe Alpetrol Sp. z o.o. na lata 2024 – 2029 stanowią podsumowanie najważniejszych danych odnoszących się dla wariantu prognozy optymistycznej przyjętego planu restrukturyzacyjnego. Elementem zaprezentowanej prognozy dla wariantu optymistycznego jest przedłużenie umowy dzierżawy z Portem Gdynia. W opinii Zarządu Onico, w sytuacji, jeśli nie doszłoby do zawarcia układu z wierzycielami Spółki, prawdopodobieństwo przedłużenia umowy na dzierżawę terminala znacząco spadnie. Natomiast w sytuacji, kiedy umowa dzierżawy z Portem Gdynia zostałaby przedłużona, zaprezentowana prognoza nie będzie mogła zostać wykonana, gdyż znaczna część kontraktów, jakie przyjęto do prognozy, uzależniona jest od bezpośredniej współpracy z Onico z Alpetrol.

Zaprezentowane dane za lata 2022 i 2023 oparto o zbadane sprawozdania finansowe Alpetrol (rok 2022) oraz wstępne sprawozdania finansowe Alpetrol (rok 2023). Przychody ze sprzedaży usług stanowią przychody uzyskiwane z usług logistycznych osiągniętych na usługach przeładunku, usługach magazynowania oraz pochodnych usługach logistycznych osiągniętych w oparciu o zarządzane dwa terminale gazowe w Plancie oraz w Porcie w Gdyni. Przychody ze sprzedaży towarów wykazane w latach 2022 oraz 2023 są pochodną kontynuowania przez Onico procesu restrukturyzacji, w którym część obrotów realizowana była w ścisłej współpracy ze spółką zależną Alpetrol. Jednocześnie w prognozach na lata przyszłe przyjęto, iż Alpetrol będzie uzyskiwał przychody wyłącznie z segmentu usług logistycznych, a Onico z segmentu obrotu gazem LPG oraz przychody z tytułu umowy o świadczenie usług w związku z prowadzoną przez Alpetrol działalnością logistyczną. Wzrosty przychodów ze sprzedaży usług są pochodną założeń przyjętych w zakresie wolumenu przeładunków oraz cen za świadczone usługi. Dla roku 2024 oraz 2025 zarówno wolumeny, jak i ceny oparto o obowiązujące Alpetrol kontrakty, a także o przewidywany wynik negocjacji dotyczących wynajmu mocy przeładunkowych na lata 2024 – 2025. W roku 2025, z uwagi na oczekiwane wprowadzenie embarga na rosyjski gaz, spodziewane jest zwiększenie nie tylko wolumenów przeładunków (w szczególności dla terminala Portu w Gdyni), ale także zwiększenie cen za wykonywane usługi. O ile w kolejnych latach

prognozy 2026 – 2029 wolumeny usług przeladunkowych będą wzrastać, o tyle spodziewane jest unormowanie cen za usługi logistyczne w miarę dostosowywania się polskiego rynku LPG do wstrząsu wywołanego wprowadzeniem całkowitego embarga na rosyjski gaz od roku 2025. Z tego względu prognozowane wyniki za rok 2025 są wyższe od pozostałych lat prognozy.

Alpetrol planuje przeznaczyć na inwestycje w okresie prognozy co najmniej 16 milionów złotych.

Wariant konserwatywny prognozy (inaczej zwany wariantem pesymistycznym)

Przyjęte założenia dla wariantu konserwatywnego:

Założenia do przyjętej prognozy	2022	2023	2024 (prognoza)	2025 (prognoza)	2026 (prognoza)	2027 (prognoza)	2028 (prognoza)	2029 (prognoza)	2024-2029 (prognoza)
Średni kurs Euro (PLN/EUR)	4,6876 zł	4,5437 zł	4,3953 zł	4,4721 zł	4,5944 zł	4,7237 zł	4,8318 zł	4,9420 zł	n.d.
Średni kurs USD (PLN/USD)	4,4615 zł	4,2030 zł	3,9919 zł	4,0225 zł	4,0811 zł	4,1256 zł	4,1613 zł	4,2084 zł	n.d.
PKB r/r [według prognoz NBP]	5,30%	0,20%	3,50%	4,20%	3,30%	1,00%	1,00%	1,00%	n.d.
WIBOR 3M [według prognoz NBP]	6,02%	6,52%	5,95%	5,95%	5,95%	5,95%	5,95%	5,95%	n.d.
Inflacja r/r [według prognoz NBP]	14,4%	11,4%	6,3%	4,3%	2,9%	2,5%	2,5%	2,5%	n.d.
Wzrost cen energii r/r [baza oparta o stopy prognozowane przez NBP]	36,0%	44,0%	11,3%	8,3%	4,0%	2,5%	2,5%	2,5%	n.d.
Wzrost kosztów wynagrodzeń r/r [baza oparta o stopy prognozowane przez NBP]	12,97%	11,88%	20,80%	11,90%	9,00%	7,50%	7,50%	7,50%	n.d.
Ilość sprzedanych towarów [tysięcy ton]	59	57	37	52	64	76	77	79	384
Ilość przetadowanych towarów [tysięcy ton]	221	352	337	324	389	401	403	404	2 258

Prognozy dotyczące kursów walut przyjęto o na podstawie aktualnych kursów spot oraz prognoz kursów Forward na lata przyszłe. Prognozy dotyczące PKB, wskaźnika inflacji oraz WIBOR 3M na lata 2024 – 2026 oparto o prognozy NBP, a dla lat 2027 – 2028 oparto o konsensus ekonomiczny, zakładając poziom zmian PKB na poziomie zbliżonym do średniego wskaźnika dla UE 1% r/r, poziom wskaźnika inflacji o maksymalny poziom celu inflacyjnego NPB (2,5% r/r) oraz przyjęto, że wskaźnik WIBOR 3M będzie się kształtował na niezmiennych poziomie – podobnie do prognozowanego przez NBP dla lat 2024 – 2026. Dla lat 2022 – 2023 zaprezentowano wskaźniki PKB, inflacji oraz WIBOR 3M na podstawie danych GUS lub danych z rynku międzybankowego.

Prognozowane w latach 2024 – 2026 wzrosty kosztów energii elektrycznej oraz poziomu kosztów wynagrodzeń są oparte o dane prognostyczne NBP, a dla lat 2027 – 2029 przyjęto zmiany cen energii elektrycznej na poziomie równym wskaźnikowi ogólnemu inflacji, a zmiany kosztów wynagrodzeń na poziomie wyższym o 5% w stosunku do zakładanego wskaźnika ogólnego inflacji.

Prognozowane ilości (wolumeny) obrotu paliwem gazowym LPG oraz ilości przeładunków oparto o obowiązujące umowy, dane historyczne, pojemności będących w dyspozycji grupy kapitałowej Onico terminali przeładunkowych. Prognozowane wartości sprzedaży oparto o średnioterminową prognozę finansową dla grupy kapitałowej Onico (*wariant pesymistyczny*), którą z kolei oparto o prognozowane ilości (wolumeny) obrotu paliwem gazowym LPG, ilości przeładunków, obowiązujące umowy, dane historyczne, pojemności pozostających w dyspozycji grupy kapitałowej Onico terminali przeładunkowych oraz ceny, które wyliczono w oparciu o obowiązujące aktualnie umowy, prowadzone negocjacje z obecnymi i nowymi partnerami handlowymi, prognozy wskaźników wzrostu PKB oraz prognozy kursów walutowych.

Prognozowany rachunek zysków i strat Onico S.A. dla przyjętego wariantu konserwatywnego:

RZIS ONICO [tys. PLN]	2022	2023 (wstępne)	2024 (prognoza)	2025 (prognoza)	2026 (prognoza)	2027 (prognoza)	2028 (prognoza)	2029 (prognoza)	2024-2029 (prognoza)
Przychody	221 784	153 802	121 957	180 117	229 849	280 407	291 670	304 327	1 408 327
sprzedaż usług	5 338	8 937	8 524	8 973	10 263	10 849	11 097	11 349	61 055
sprzedaż towarów	216 446	144 865	113 433	171 144	219 586	269 558	280 574	292 978	1 347 272
Koszty	203 477	149 968	121 287	178 745	227 050	276 837	288 377	301 344	1 393 640
amortyzacja	898	745	711	584	575	575	575	575	3 595
materiały i energia	129	128	139	147	153	157	161	165	923
usługi	5 343	4 208	5 208	5 595	5 927	6 218	6 526	6 854	36 327
podatki	519	880	288	304	316	324	332	341	1 906
wynagrodzenia	1 884	2 187	3 506	3 924	4 277	4 598	4 942	5 313	26 560
świadczenia	301	332	395	439	475	508	543	580	2 941
pozostałe	198	105	115	121	126	129	132	136	759
KWS	194 204	141 382	110 925	167 632	215 200	264 328	275 165	287 380	1 320 630
ZYSK ze sprzedaży	18 307	3 833	670	1 372	2 799	3 570	3 293	2 983	14 686
P.P. Operacyjne	4 831	2 651	0	3 056	0	0	0	0	3 056
P.K. Operacyjne	1 337	2 075	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na działalności	21 801	4 409	670	4 428	2 799	3 570	3 293	2 983	17 743
P. Finansowe	6 146	5 763	12 000	7 500	9 000	10 000	8 500	0	47 000
K. Finansowe	27 076	16 476	524	0	0	0	0	0	524
Zysk brutto	872	-6 304	12 146	11 928	11 799	13 570	11 793	2 983	64 219
podatek	1 364	0	0	841	532	678	626	567	3 244
Zysk netto	-492	-6 304	12 146	11 087	11 267	12 892	11 168	2 416	60 975

Zaprezentowane powyżej prognozy rachunku zysków i strat Onico S.A. na lata 2024 – 2029 przedstawiają dane dla wariantu prognozy pesymistycznej przyjętego planu restrukturyzacyjnego. Dane za lata 2022 i 2023 oparto o zaudytowane sprawozdania finansowe Onico (rok 2022) oraz wstępne sprawozdania finansowe Onico (rok 2023). Przyjęte prognozy oparte są o opisane powyżej w planie restrukturyzacyjnym szczegółowe założenia. Do prognozy przyjęto rodzajowy układ rachunku zysków i strat z podziałem na koszty działalności operacyjnej oraz koszt własny sprzedanych towarów (KWS), który bezpośrednio odnosi się do wartości sprzedaży towarów. W pozycji pozostałe przychody operacyjne w roku 2025 zaprezentowano prognozowany zysk na planowanej sprzedaży zbędnego majątku Spółki w postaci nieruchomości lokalowych. W pozycji prognozowanych kosztów finansowych w roku 2024 ujęto koszty finansowe oszacowane dla wierzytelności zabezpieczonych na majątku Spółki. Dla przejrzystości prognozy w latach 2024 – 2029 nie prezentowano memoriałowo kosztów

finansowych wykazywanych zgodnie z ustawą o rachunkowości w sprawozdaniach finansowych za lata 2022 i 2023. W prognozie przyjęto wykorzystanie straty podatkowej Onico z lat poprzednich okresie 2023 – 2024.

Prognozowany rachunek przepływów pieniężnych Onico S.A. dla przyjętego wariantu konserwatywnego:

Cash Flow ONICO [tys. PLN]	2022	2023 (wstępne)	2024 (prognoza)	2025 (prognoza)	2026 (prognoza)	2027 (prognoza)	2028 (prognoza)	2029 (prognoza)	2024-2029 (prognoza)
Zysk netto	-492	-6 304	12 146	11 087	11 267	12 892	11 168	2 416	54 671
Korekty	-4 723	2 362	-28 019	-37 115	-21 466	-22 600	-18 450	-1 373	-126 661
amortyzacja	898	745	711	584	575	575	575	575	4 340
zmiana kapitału obrotowego z wyłączeniem spłat wierzycieli Onico	-23 019	-4 669	33 131	2 533	-3 242	-3 376	-726	-851	22 799
spłata wierzycieli układowych	0	0	-42 251	-9 799	-9 799	-9 799	-9 799	-1 097	-82 544
spłata wierzycieli poza układowych	0	-2 466	-10	-6 400	0	0	0	0	-8 876
inne	17 398	8 752	-19 600	-24 033	-9 000	-10 000	-8 500	0	-62 381
Przepływy z działalności operacyjnej	-5 215	-3 941	-15 874	-26 029	-10 199	-9 708	-7 283	1 043	-71 990
Przepływy z działalności inwestycyjnej	5 802	881	12 000	12 918	9 000	10 000	8 500	0	53 299
Przepływy z działalności finansowej	-15	0	0	0	0	0	0	0	0
Przepływy razem	572	-3 061	-3 874	-13 110	-1 199	292	1 217	1 043	-18 691
Gotówka na początek	21 172	21 744	18 684	14 810	1 700	501	793	2 010	21 744
Gotówka na koniec	21 744	18 684	14 810	1 700	501	793	2 010	3 053	3 053

Zaprezentowane powyżej prognozy rachunku przepływów pieniężnych (cash flow) Onico S.A. na lata 2024 – 2029 przedstawiają dane dla wariantu prognozy pesymistycznej przyjętego planu restrukturyzacyjnego. Dane za lata 2022 i 2023 oparto o zaudytowane sprawozdania finansowe Onico (rok 2022) oraz wstępne sprawozdania finansowe Onico (rok 2023). Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią w oparciu o prognozowane wyniki Spółki na lata 2024 – 2029. Dla przejrzystości w działalności operacyjnej przedstawiono zmiany kapitału obrotowego wynikające z prognozowanych spłat wierzycieli układowych oraz poza układowych Spółki. W działalności inwestycyjnej zaprezentowano wpływy ze sprzedaży zbędnego majątku Spółki, w tym wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości, zapasów, udziałów i akcji, a także dla okresu przyjętej prognozy wpływy z dywidendy w spółce Alpetrol. Odsetki naliczone od wierzycieli układowych i poza układowych zaprezentowano w działalności operacyjnej.

Wybrane dane finansowe prognozy Alpetrol Sp. z o.o. dla wariantu konserwatywnego:

Wybrane dane prognozy ALPETROL [w tysiącach]	2022	2023 (wstępne)	2024 (prognoza)	2025 (prognoza)	2026 (prognoza)	2027 (prognoza)	2028 (prognoza)	2029 (prognoza)	2024-2029 (prognoza)
Przychody łącznie	105 667 zł	181 726 zł	48 416 zł	50 757 zł	57 846 zł	61 096 zł	62 475 zł	63 884 zł	526 200 zł
Przychody ze sprzedaży usług	26 140 zł	46 564 zł	48 416 zł	50 757 zł	57 846 zł	61 096 zł	62 475 zł	63 884 zł	391 038 zł
Przychody ze sprzedaży towarów	79 527 zł	135 162 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	135 162 zł
Zysk (strata) na sprzedaży	12 940 zł	14 925 zł	9 744 zł	9 414 zł	11 864 zł	12 675 zł	12 077 zł	11 371 zł	67 145 zł
EBITDA	14 677 zł	15 669 zł	9 632 zł	9 377 zł	12 107 zł	12 939 zł	12 290 zł	11 583 zł	67 928 zł
Zysk (strata) netto	11 428 zł	12 668 zł	6 961 zł	6 640 zł	8 585 zł	9 217 zł	8 706 zł	8 107 zł	48 216 zł
Wydatki inwestycyjne brutto	-1 957 zł	-1 147 zł	-4 886 zł	-4 963 zł	-4 391 zł	-701 zł	-701 zł	-701 zł	-16 343 zł

Zaprezentowane powyżej prognostyczne dane finansowe Alpetrol Sp. z o.o. na lata 2024 – 2029 stanowią podsumowanie najważniejszych danych odnoszących się dla wariantu prognozy pesymistycznej przyjętego planu restrukturyzacyjnego. Elementem zaprezentowanej prognozy dla wariantu pesymistycznego jest przedłużenie umowy dzierżawy z Portem Gdynia. W opinii Zarządu Onico, w sytuacji jeśli nie doszłoby do zawarcia układu z wierzycielami Spółki, prawdopodobieństwo przedłużenia umowy na dzierżawę terminala znacząco spadnie. Natomiast w sytuacji, kiedy umowa dzierżawy z Portem Gdynia zostałaby przedłużona, zaprezentowana prognoza nie będzie mogła zostać wykonana, gdyż znaczna część kontraktów, jakie przyjęto do prognozy uzależniona jest od bezpośredniej współpracy z Onico.

Zaprezentowane dane za lata 2022 i 2023 oparto o zbadane sprawozdania finansowe Alpetrol (rok 2022) oraz wstępne sprawozdania finansowe Alpetrol (rok 2023). Przychody ze sprzedaży usług stanowią przychody uzyskiwane z usług logistycznych osiągniętych na usługach przeładunku, usługach magazynowania oraz pochodnych usługach logistycznych osiągniętych w oparciu o zarządzane dwa terminale gazowe w Plancie oraz w Porcie w Gdyni. Przychody ze sprzedaży towarów wykazane w latach 2022 oraz 2023 są pochodną kontynuowania przez Onico procesu restrukturyzacji, w którym część obrotów realizowana była w ścisłej współpracy ze spółką zależną Alpetrol. Jednocześnie, w prognozach na lata przyszłe, dla czystości prezentacji przyjęto, iż Alpetrol będzie uzyskiwał przychody wyłącznie z segmentu usług logistycznych, a Onico z segmentu obrotu gazem LPG oraz przychody z tytułu umowy o świadczenie usług w związku z prowadzoną przez Alpetrol działalnością logistyczną. Wzrosty przychodów ze sprzedaży usług są pochodną założeń przyjętych w zakresie wolumenu przeładunków oraz cen za świadczone usługi. Dla roku 2024 oraz 2025 zarówno wolumeny, jak i ceny oparto o obowiązujące Alpetrol kontrakty oraz jedynie o najbardziej prawdopodobne kontrakty będące przedmiotem negocjacji dotyczących wynajmu mocy przeładunkowych na lata 2024 – 2025.

Dla wariantu pesymistycznego prognozy przyjęto, iż w roku 2025, z uwagi na oczekiwane wprowadzenie całkowitego embarga na rosyjski gaz, nastąpi zwiększenie wolumenów przeładunków (w szczególności dla terminala Portu w Gdyni) oraz niewielkie zwiększenie cen za wykonywane usługi. W kolejnych latach prognozy 2026 – 2029 wolumeny usług przeładunkowych będą wzrastać, lecz ceny pozostaną na stabilnym poziomie, niższym od przyjętej prognozy w wariantcie optymistycznym.

Alpetrol planuje przeznaczyć na inwestycje w okresie prognozy co najmniej 16 milionów złotych.