

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

IBC POLSKA F&P S.A.

ZA 2018 ROK



spółka notowana na

NEW/**connect**

RYNEK AKCJI GPW

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
1. Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
2. Kapitał zakładowy	3
3. Struktura właścicielska	4
4. Organy Spółki	4
5. Informacje o podstawowych produktach i usługach	5
II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	7
1. Opis zdarzeń o istotnym wpływie na działalność jednostki	7
2. Przewidywany rozwój IBC Polska F&P S.A.	8
3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	8
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	8
5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	9
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta	9
7. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	10
III. CZYNNIKI RYZYKA	11
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	11
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	11
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi	12
IV. INFORMACJE DODATKOWE	17
1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	17
2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	17
3. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	17
4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	17
5. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	17
6. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	18

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Firma		IBC Polska F&P SA
Forma prawna:		Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:		Łosice 25
Telefon:		71 338 06 80
Faks:		71 315 56 20
Adres poczty elektronicznej:		inwestorzy@ibcpolska.pl
Adres strony internetowej:		www.ibcpolska.pl
NIP:		8940005782
REGON:		006006050
KRS:		0000396293

1. Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

W dniu 30 listopada 1990 r. została zawiązana spółka INTERMED sp. z o.o. (później IBC POLSKA GMBH sp. z o.o.), która została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dziale B (RHB) prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej wydział VI gospodarczy rejestrowy. Następnie w dniu 17 kwietnia 2002 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrowana została IBC Polska F&P sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000107502.

W dniu 24 sierpnia 2011 roku wspólnicy IBC Polska F&P sp. z o.o. podjęli uchwałę w przedmiocie przekształcenia formy prawnej spółki i zmiany jej firmy na IBC Polska F&P S.A. Postanowienie o rejestracji przekształcenia zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 6 października 2011 roku.

Czas trwania IBC Polska F&P S.A. jest nieograniczony.

2. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Emitenta wynosi 301.224,40 zł i dzieli się na 3.012.244 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 2.500.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 135.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 117.244 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Emitent oprócz kapitału zakładowego tworzy również kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego. Spółka tworzy również kapitały rezerwowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.

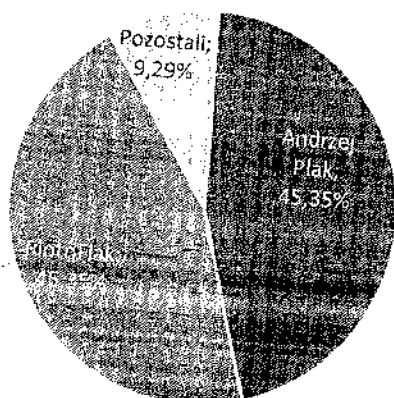
3. Struktura właścicielska

Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia raportu rocznego, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

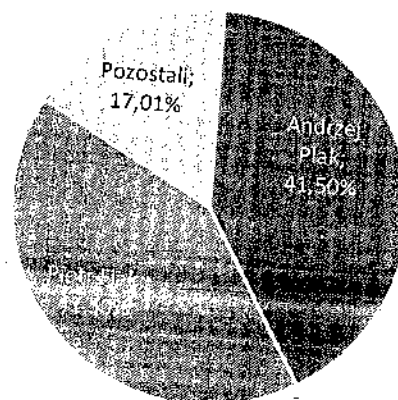
Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Plak	A*	1.250.000	41,50%	2.500.000	45,35%
Piotr Flak	A*	1.250.000	41,50%	2.500.000	45,35%
Pozostali	B, C, D	512.244	17,01%	512.244	9,29%
Suma		3.012.244	100,00%	5.512.244	100,00%

*akcje imienne

Udział w głosach



Udział w kapitale zakładowym



4. Organy Spółki

W 2018 r. nie nastąpiły żadne zmiany w organach zarządzających i nadzorujących. Na dzień bilansowy oraz sporządzenia niniejszego raportu rocznego skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Od	Do
Andrzej Plak	Prezes Zarządu	30 czerwca 2017	30 czerwca 2020
Piotr Flak	Wiceprezes Zarządu	30 czerwca 2017	30 czerwca 2020

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Od	Do
Karol Cisarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2017	30 czerwca 2020
Kalina Plak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	30 czerwca 2017	30 czerwca 2020
Andrzej Kustra	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2017	30 czerwca 2020
Kazimierz Plak	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2017	30 czerwca 2020
Andrzej Babiarsz	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2018	30 czerwca 2020

5. Informacje o podstawowych produktach i usługach

IBC Polska F&P swoją działalność rozpoczęło w 1995 r. Na początku Spółka koncentrowała się na zaopatrywaniu producentów piwa i napojów bezalkoholowych w urządzenia do sprzedaży tych produktów w gastronomii. Wraz z rozwojem Emitenta oraz zdobytym doświadczeniem w ofercie Firmy pojawiły się projekty indywidualnych, niestandardowych instalacji wykorzystywanych w gastronomii oraz niezbędne dla nich urządzenia. Aktualnie z oferty IBC Polska F&P korzystają nie tylko producenci piwa, ale również minibrowary, hotele, puby, dyskoteki. Emitent oferuje również urządzenia i akcesoria do wyposażenia kuchni, baru, firm cateringowych, a po stworzeniu własnego studia projektowego oferta została wzbogacona o indywidualne projekty kolumny do piwa, aranżacje baru oraz ofertę materiałów POS.

Optymalny stosunek jakości produktów do ceny sprzedaży, wsparcie uznanych na europejskim i światowym rynku producentów w połączeniu z szerokim asortymentem oferowanych produktów i usług tworzy unikalną i kompleksową ofertę, wyróżniając IBC Polska F&P na tle konkurencji. Do stałych klientów Spółki należy wiele restauracji, barów, firm cateringowych. Spośród nich warto wyróżnić takie marki jak: KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, Żywiec, Tyskie, Warka, Carlsberg, Lech, Okocim, Heineken, Pepsi-Cola i Coca-Cola. Działalność IBC Polska F&P można podzielić na trzy działy:

- urządzenia gastronomiczne,
- instalacje napojowe,
- materiały POS.

W ramach swojej oferty Emitent może zaprojektować, wykonać i dostarczyć każdy element przedsięwzięcia gastronomicznego, doradzić właściwe rozwiązanie i zagwarantować odpowiednią jakość. Oferta Spółki obejmuje:

- Projekty technologiczne – dzięki współpracy z uznanymi projektantami m. in. z dr inż. Wiesławą Grzesińską, Spółka oferuje możliwość wykonania projektu technologicznego dla zakładu gastronomicznego, przetwórstwa spożywczego, projektu technologii hotelowej oraz zaoferowanie kompleksowej obsługi inwestycji w gastronomii i branży rolno-spożywczej.
- Urządzenia do kuchni, restauracji, kawiarni i cukierni. W ofercie Emitenta znaleźć można każdy element wyposażenia kuchni, restauracji, stołówki, baru czy cukierni. Kompletna oferta pozwala klientowi na dopasowanie poszczególnych urządzeń według własnych potrzeb. Oferowane są: piece konwekcyjno-parowe, urządzenia grzewcze, urządzenia chłodnicze i mroźnicze, meble technologiczne, zmywarki, dodatkowe urządzenia kuchenne, drobny sprzęt gastronomiczny, urządzenia do pizzy, ekspresy do kawy, maszyny do lodów i bitej śmietany. Do producentów oferowanych urządzeń zalicza się znane i powszechnie doceniane w gastronomii marki: HOBART, FOSTER, GAMKO, RATIONAL, ELEKTROLUX, HATCO, ICE-O-MATIC, FRIGOMAT i inne.
- Wyposażenie do baru. Spółka oferuje każdy element wyposażenia potrzebny do urządzenia przestrzeni za kontuarem, czyli miejsca, w którym pracują barmani. Oferowane są: system zabudowy baru FLEXBAR, podblatowe moduły chłodnicze EKO-LINE i GM-LINE, lodówki na kegi, witryny chłodnicze do napojów, zmywarki podblatowe do szkła, kostkarki do lodu, zamrażarki podblatowe, lodówki i zamrażarki „wpuszczone” w blat, urządzenia do piwa i napojów oraz akcesoria barmańskie.
- Instalacje do wyszynku piwa i napojów. IBC Polska F&P od 1995 r. współpracuje z browarami i innymi producentami napojów, którzy dystrybucję produktów prowadzą w gastronomii. Emitent swoim klientom oferuje elementy instalacji napojowej oraz środki chemiczne, narzędzia i akcesoria do serwisu. Dzięki zdobytemu doświadczeniu Spółka specjalizuje się w projektowaniu instalacji piwnych oraz ich montażu, często w nietypowych miejscach, gdzie od beczki do kranu jest do pokonania duża odległość. Realizowane są indywidualne projekty w zakresie: instalacji piwnych, urządzenia zabudowy baru i zapleczka, kolumny do piwa, autopiwiarni (samoobsługowe instalacje piwne).
- Elementy instalacji piwnych, wyposażenie KEG-SERWISU. Od ponad 15 lat Emitent niezmiennie dopasowuje swoją ofertę do zmieniających się standardów w branży gastronomicznej. Oferowane są poszczególne elementy instalacji napojowych: kolumny do piwa, krany, reduktory CO₂, butle CO₂, głowice, schładzarki do piwa i napojów, węże, obejmy, szybkozłącza, urządzenia do mycia i konserwacji instalacji, rolbary oraz części zamienne.
- Kolumny do wyszynku piwa. Spółka projektuje, oraz montuje zlecając podwykonawcom produkcję podzespołów kolumny do piwa. Znakiem rozpoznawczym oferty Spółki jest unikalna w skali świata i ciesząca się dużym uznaniem klientów linia kolumn do piwa FONTE.
- Materiały POS. Współpraca z browarami i producentami napojów bezalkoholowych oraz własne studio projektowe daje możliwość wyposażenia Klientów IBC Polska F&P w materiały standardowe przeznaczone do personalizacji np.: tace kelnerskie, serwetki, szklanki z tworzywa wielokrotnego użytku, maty barowe, świeczniki, podstawki na bilon.

Emitent w zakresie wdrożeń wyżej wymienionych urządzeń kooperuje z wieloma producentami sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych. Na podstawie zawartych umów o współpracy, IBC Polska F&P S.A. na zlecenie swoich partnerów dokonuje wdrożeń instalacji w konkretnych placówkach. Dzięki współpracy z większością największych producentów sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych, którzy startują w licznych przetargach na dostawy sprzętu i instalacji dla dużych sieci restauracyjnych, IBC Polska F&P S.A. realizuje zlecenia instalacji dla znanych na całym świecie producentów napojów i sieci restauracyjnych takich jak: KFC, Coca-Cola czy Pepsi.

Unikalna oferta Spółki w połączeniu z możliwością usług serwisowych na terenie całego kraju, realizowanych przez spółkę z Grupy IBC stanowi przewagę konkurencyjną, w szczególności przy realizacji zleceń dla ogólnokrajowych sieci. Dzieje się tak dlatego, ponieważ klienci korporacyjni oczekują kompleksowego pakietu usług począwszy od informacji ofertowej, usług logistycznych, dostosowania się do ich procedur i systemów zarządzania, nienagannej i bezproblemowej realizacji zleceń i obsługi serwisowej.

II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Opis zdarzeń o istotnym wpływie na działalność jednostki

W 2018 roku realizowano przyjętą strategię, dzięki której obsługiwano dotychczas zawarte kontrakty. Spółka kontynuowała współpracę z grupą AmRest, w ramach której dostarczono urządzenia gastronomiczne stanowiące wyposażenie nowo otwieranych restauracji. Ponadto zrealizowano dostawy w ramach programu wymiany sprzętu. Istotna była również dostawa urządzeń do nalewania napojów w restauracjach typu fast-food dla Pepsi-Goli. Dostarczano elementy instalacji do wyszynku piwa i środki chemiczne do czyszczenia instalacji do takich klientów jak Kompania Piwowarska, Grupa Carlsberg Polska oraz Grupa Żywiec.

W dalszym ciągu Spółka rozwijała współpracę ze światowym liderem produkcji lodówek do sprzedaży napojów -firmą IMBERA. Kontynuowano również współpracę w zakresie dostaw elementów instalacji do wyszynku piwa w gastronomii dla klientów indywidualnych, takich jak browary rzemieślnicze czy bary piwne.

W omawianym okresie Spółka wzięła udział w targach w USA i Wielkiej Brytanii, gdzie promowano ofertę eksportową IBC POLSKA, a które w większości zrefundowane zostaną ze środków unijnych w roku 2019 w ramach realizowanych projektów "Wdrożenie Planu rozwoju eksportu IBC POLSKA F&P S.A. celem ekspansji na rynek niemiecki" oraz „Strategia Rozwoju Eksportu IBC POLSKA F&P S.A.". Z realizacją projektów wiązał się min. udział w największej na rynku USA i Kanady imprezie konferencyjno-targowej w Nashvill.

W poszukiwaniu możliwości poszerzenia oferty handlowej Emitenta nawiązano współpracę z meksykańskim producentem urządzeń sklepowych i gastronomicznych - firmą Torrey. Jest to największy producent tego typu produktów w Ameryce Południowej. Na mocy wspomnianej współpracy IBC Polska pełnić będzie rolę europejskiego dystrybutora produktów firmy Torrey. Grupa wspierana przez meksykańskiego producenta zamierza prowadzić aktywne działania marketingowe, w tym organizację wystaw targowych, celem szybkiego dotarcia do potencjalnych klientów.

Spółka nawiązała również współpracę z holenderską firmą FIB - producentem wyszynkowych zbiorników do piwa, montowanych w pubach zamiast standardowych beczek typu KEG. Takie rozwiązania są popularne w Europie Zachodniej. W opinii Zarządu Spółki produkty FIB mogą uatrakcyjnić ofertę Emitenta i przyciągnąć dodatkowych klientów.

Wreszcie dodatkowym wsparciem działań handlowych na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych będzie zmodyfikowana strona internetowa, która powstała dzięki otrzymanej dotacji z jednego funduszy europejskich.

Dużym zainteresowaniem wśród klientów Grupy cieszą się kolumny do piwa FONTE. Ich sprzedaż systematycznie rośnie, co, w ocenie Zarządu Spółki, pozytywnie rokuje na kolejne kwartały 2019 roku.

W czwartym kwartale 2018 roku zostały zakończone prace projektowe nad całą linią kolumn do piwa CORTA. Dzięki autorskim rozwiązaniom technicznym kolumny do piwa CORTA będą znacznie tańsze od swoich odpowiedników europejskich, bogatsze o unikalne systemy chłodzenia kranów i wyjątkowe jeśli chodzi o jakość wykonania, zwłaszcza widocznych połączeń spawanych.

Zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2018

Po zakończeniu roku obrotowego 2018 nie nastąpiły istotne zdarzenia wpływające na działalność jednostki. W pierwszym kwartale 2018 Spółka swoje działania skoncentrowała na kontaktach z kluczowymi klientami i uzgodnieniach dotyczących współpracy z nimi w roku 2018.

2. Przewidywany rozwój IBC Polska F&P S.A.

Przewidywany rozwój Spółki ściśle związany jest z poszerzaniem oferty w oparciu o kluczowych klientów, czyli sieci restauracji oraz producentów napojów. Działania Spółki w obszarze oferowanego asortymentu ukierunkowane są również na rynek detaliczny, w którym Spółka dotychczas była obecna w niewielkim stopniu.

Zarząd Spółki swoje działania skupi na rozwoju następujących obszarów:

- sprzedaży eksportowej kolumn do piwa FONTE oraz innych projektowanych i produkowanych przez spółkę urządzeń
- sprzedaży w Polsce oraz innych krajach Europy środkowej i wschodniej witryn chłodniczych do sprzedaży napojów,
- wprowadzeniu na polski i europejski rynek produktów firmy TORREY, producenta urządzeń chłodniczych, gastronomicznych, oraz urządzeń do preparacji i obróbki mięsa.
- instalacje do odzysku ciepła z urządzeń chłodniczych, oraz alternatywne źródła energii.

Zarząd IBC Polska rozwija zakres oferowanych produktów celem ograniczenia ryzyka związanego z obsługą dotychczasowych klientów. Obserwując również trendy wśród koncernów, polegające na redukowaniu nakładów na zakupy dotychczas oferowanych urządzeń, Spółka podejmuje działania intensyfikujące sprzedaż usług consultingowych i handlowych w obszarze pubów, restauracji i browarów rzemieślniczych.

Ustawicznie prowadzone są działania w obszarze jeszcze większego wykorzystania synergii działania w IBC POLSKA - IBC EUROSERWIS. Takie działanie jest bardzo dobrze odbierane przez kluczowych klientów obu spółek i daje przewagę w pozyskiwaniu nowych odbiorców produktów, co przełoży się na umocnienie pozycji rynkowej i poprawę osiąganych wyników finansowych.

3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

IBC Polska F&P nie prowadziła istotnych działań w obszarze badań i rozwoju.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

BILANS	2018	
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	3.008.018,80	3.111.977,66
Aktywa obrotowe	3.341.469,79	2.951.768,49
Aktywa razem	6.349.488,59	6.063.746,15
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1.919.418,76	2.017.712,20
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	228.379,13	49.483,84
Zobowiązania krótkoterminowe	2.435.762,02	2.019.246,17
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Kapitał własny	3.909.503,57	4.012.752,94

WYKAZ WYNIKÓW STRAT	2018	
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	5.778.155,63	7.060.281,57
Zysk netto	-103.249,37	501.793,85

Wyniki finansowe Spółki, a sytuacja na rynku

W 2018 r. działania Spółki związane były z utrzymaniem współpracy z kluczowymi klientami. Z każdym z nich udało podpisać się stosowne umowy. Ponadto miniony rok był okresem intensywnej pracy związanej z poszerzaniem oferty produktowej Spółki, której wynikiem będzie dotarcie do nowych grup klientów.

W 2018 r. osiągnięte przychody Spółki spadły w stosunku do 2017 r., z uwagi na mniejszą liczbę otrzymywanych zleceń. Strata netto w 2018r. wyniosła 103 tys. Zadłużenie Spółki na koniec 2018 r. było na porównywalnym poziomie w porównaniu do końca roku poprzedniego.

W 2018 r., Emitent osiągnął przepływy z działalności operacyjnej na poziomie 163 tys. zł (-1.014 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Ostatecznie wartość suma przepływów pieniężnych netto wyniosła 179 tys. zł (-803 tys. zł w 2017 r.).

Biorąc pod uwagę powyższe, sytuację i płynność finansową Spółki należy określić jako stabilną.

5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia raportu rocznego Spółka posiada jeden podmiot powiązany – IBC Euroserwis sp. z o.o.

Dane podmiotu powiązanego – IBC Euroserwis sp. z o.o.

IBC Euroserwis sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	Łosice 25
Telefon:	71 338 06 80
Faks:	71 315 56 20
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@ibcpolska.pl
Adres strony internetowej:	www.ibcpolska.pl
NIP:	8951782673
REGON:	932848757
KRS:	0000143551
Kapitał zakładowy:	80.000 zł – 160 udziałów o wartości 500,00 zł każdy
Udział Emitenta:	152 udziały – 95,00%

IBC Euroserwis sp. z o.o. została utworzona w 2003 r. i specjalizuje się w świadczeniu usług serwisowych i remontowych urządzeń chłodniczych, mroźniczych, a także profesjonalnych urządzeń gastronomicznych. Kluczowymi klientami Firmy są producenci napojów, lodów oraz sieci restauracji i hoteli. Strategia Spółki opiera się na ścisłej i długofalowej współpracy, w której IBC Euroserwis Sp. z o.o. dla swoich klientów nie jest tylko dostawcą usług, ale także partnerem i doradcą.

Ofertę Spółki tworzą zasadniczo trzy działy:

- serwis urządzeń na rynku,
- naprawy i remonty w własnych warsztatach oraz magazynach klientów,
- usługi call center.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

W 2018 roku Emitent nie podpisywał umów, które istotnie wykraczałyby pod względem zakresu i warunków poza standardowe umowy, które podpisywane są co roku z dostawcami i odbiorcami towarów.

7. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko finansowe, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności Grupy. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających przed tego typu czynnikami ryzyka.

Spółka stosowała również instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, ponieważ posiadane przez przedsiębiorstwo kontrakty nie miały w ocenie Zarządu, istotnego wpływu na przepływ środków pieniężnych oraz potencjalną utratę płynności finansowej. Ponadto koszt wykorzystania ewentualnych instrumentów w zakresie ryzyka zmian cen byłby nieadekwatny i niewspółmierny do osiągniętych wyników finansowych.

▪ Ryzyko zmiany cen

Spółka oraz Grupa nie są narażone na ryzyko zmian cen rynkowych. Kontrakty na dostawę urządzeń gastronomicznych są co roku renegowane, ma to wpływ na cenę dostaw. Wpływy tytułu świadczenia usług serwisowania charakteryzują się zmiennością z uwagi na specyfikę wykonywanych prac oraz ich częstotliwość, co wiąże się ze zmiennością ceny usługi. Ceny produktów i usług Grupy IBC ustalane są każdorazowo, podlegają negocjacjom i ustalane są indywidualnie.

▪ Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Spółka oraz Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych lokat bankowych. Znaczna część realizowanych przez Grupę kontraktów pochodzi od kilku pomiotów takich jak: Kompania Piwowarska S.A., Grupa Żywiec S.A., Carlsberg Polska sp. z o.o., Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o. czy Pepsi-Cola G. Polska sp. z o.o., AmRest oraz AmRest Coffee, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat. Są to podmioty o stabilnej kondycji finansowej, wobec czego, w odniesieniu do działalności Grupy, ryzyko kredytowe uznać należy jako nieznaczne.

▪ Ryzyko walutowe

Model biznesowy Spółki opiera się m.in. na dostarczaniu krajowym podmiotom gospodarczym instalacji napojowych oraz urządzeń gastronomicznych. Znaczna część towarów wykorzystywanych przez Emitenta jest importowana z Europy Zachodniej, a rozliczenia z dostawcami są dokonywane w euro. Z uwagi na powyższe wyniki finansowe Spółki narażone są na negatywny wpływ zmian walutowych. W celu minimalizacji ryzyka walutowego Spółka, stara się rozliczać ze swoimi odbiorcami również w walucie obcej.

▪ Ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa częściowo finansuje swoją działalność przy pomocy kapitału obcego, w formie kredytów bankowych oprocentowanych w sposób zmienny. W związku z powyższym istnieje ekspozycja na zmianę stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, że obecnie stopy procentowe są na niskim poziomie w odniesieniu do ostatnich lat.

▪ Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

▪ Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych

Grupa na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych. W celu jego minimalizacji utrzymuje się środki pieniężne na bezpiecznym poziomie umożliwiającym obsługę bieżących zobowiązań. Spółka, jako podmiot dominujący w Grupie, optymalizuje zarządzanie nadwyżkami środków finansowych. Ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie z uwagi na zarządzanie wolnym limitem kredytu w rachunku bieżącym dla spółek z Grupy. W 2014 roku w Spółce nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować przedawnieniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

III. CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Emitent w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim zwiększenie udziału w rynku usług gastronomicznych oraz zwiększenie rozpoznawalności marki IBC. Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków panujących w branży gastronomicznej. Do najważniejszych czynników wpływających na sytuację Spółki należy zaliczyć: przepisy prawa, popyt wewnętrzny, sytuację finansową gospodarstw domowych, zwyczaje konsumpcyjne w Polsce, sytuację na rynku kapitałowym, sytuację na rynku kredytowym itp. Działania Spółki, które okażą się „nietrafne” w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

- **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Znaczna część realizowanych przez Spółkę kontraktów pochodzi od kilku pomiotów takich jak: Kompania Piwowarska S.A., Grupa Żywiec S.A., Carlsberg Polska sp. z o.o., Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o. czy Pepsi-Cola G Polska sp. z o.o., AmRest oraz AmRest Coffee, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku zmiany kontrahenta przez głównych klientów Spółki, wyniki finansowe Emitenta mogą ulec istotnemu pogorszeniu. Spółka od kilku lat stara się zdywersyfikować strukturę odbiorców i oferowanych produktów. Ponadto pozyskane w ramach oferty prywatnej środki finansowe, zostaną przeznaczone przez Spółkę na rozwój działu handlowego nastawionego na pozyskiwanie kontraktów od małych i średnich przedsiębiorstw, dzięki czemu udział głównych odbiorców w strukturze sprzedaży ulegnie zmniejszeniu.

- **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu oraz strategicznej kadry kierowniczej. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata którekolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem któregoś z członków Zarządu lub strategicznej kadry kierowniczej Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników.

- **Ryzyko związane z pozyskiwaniem klientów**

Głównymi odbiorcami oferty IBC Polska F&P S.A. są duże koncerny z branży gastronomicznej (producenci piwa i napojów, duże sieci z branży HoReCa – hotele, restauracje, catering). Spółka narażona jest na ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych klientów spowodowane niewielką i ograniczoną ilością największych producentów w kraju. W przypadku braku kontraktów z dotychczasowymi klientami, brak nowych odbiorców może wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży Spółki. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko stale rozwijając swoją ofertę, kierując ją również do mniejszych podmiotów. Strategia Spółki obejmuje rozszerzenie oferty skierowanej do odbiorców indywidualnych, zwłaszcza z branży HoReCa. Unikalną ofertą połączoną z rozwojem działu sprzedaży pozwoli Spółce na dotarcie do większej grupy odbiorców zapewniając sobie tym samym kolejne kontrakty i zwiększenie przychodów.

- **Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów**

W celu zdywersyfikowania źródeł przychodów oraz pozyskania nowych klientów, Spółka wychodząc naprzeciw potrzebom klientów stale pracuje nad poszerzaniem zakresu swojej oferty poprzez wprowadzenie nowych produktów i usług. Nowe przedsięwzięcia zwłaszcza w początkowym okresie wiążą się z ryzykiem ponoszenia znacznych nakładów inwestycyjnych m. in. na marketing i reklamę w celu zwiększenia udziału na danym rynku, co może przyczynić się do zmniejszenia osiąganych marż i tymczasowego pogorszenia wyników.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia

jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

▪ **Ryzyko związane z działaniami konkurencji**

Rynek dostawców urządzeń gastronomicznych i instalacji napojowych charakteryzuje się silnym nasileniem konkurencyjnym. Istnieje ryzyko ograniczenia działalności Spółki wynikające z działań podjętych przez konkurencję, zwłaszcza przez podmioty posiadające wieloletnie doświadczenie w branży gastronomicznej o silnej pozycji rynkowej. Ryzyko działalności konkurencji jest większe w przypadku segmentów, na których Emitent rozpoczyna swoją działalność, takich jak minibrowary i browary restauracyjne.

▪ **Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym**

Spółka częściowo finansuje swoją działalność przy pomocy kapitału obcego, w formie kredytów bankowych oprocentowanych w sposób zmienny. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że w przypadku znacznego wzrostu stawek referencyjnych koszty finansowania będą wyższe od zakładanych przez Spółkę, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

▪ **Ryzyko związane z kooperacją z dużymi producentami sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych**

Emitent kooperuje z wieloma producentami sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych. Producenci ci startują w przetargach na dostawę sprzętu i instalacji dla dużych sieci restauracyjnych oraz ogólnoswiatowych producentów napojów. Następnie Emitent na podstawie umów o współpracy przystępuje do realizacji wdrożeń instalacji w konkretnych placówkach. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że producenci współpracujący z Emitentem nie podpiszą umów z kluczowymi kontrahentami, przez co Spółka będzie mogła mieć mniejszą liczbę zleceń do realizacji od głównych kontrahentów. W celu zmniejszenia opisywanego ryzyka, Emitent współpracuje z większością największych producentów sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych oraz posiada unikalną ofertę połączoną z możliwością serwisu poprzez spółkę z Grupy IBC zapewniając sobie przewagę konkurencyjną.

▪ **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

▪ **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)**

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent przeprowadza audyty wewnętrzne, ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi

▪ **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem

naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Na podstawie §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określeniem kursu jednolitego. Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określeniem kursu jednolitego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrót na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrót.

Ponadto zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni, lub w przypadku wypowiedzenia lub wygaśnięcia tej umowy w terminie 30 dni od daty wypowiedzenia lub wygaśnięcia (z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO), Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrót mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

▪ Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Z zastrzeżeniem innych przepisów obowiązujących na rynku NewConnect, § 12 ust. 1 Regulaminu ASO stanowi, że Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,

- skutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem § 12 pkt 5 oraz ust. 2a i 2b Regulaminu ASO,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO, w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w ust. 2a pkt 1), lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w ust. 2a pkt 1) lub 2), lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w ust. 2a pkt 2) lub 3).

Stosownie do § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

▪ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej**

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nie przestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

▪ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**
Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;

- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

▪ Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta

Kurs akcji i płynność spółek notowanych w ASO-NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znacznym wahaniom, w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki, w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. ASO-NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych, w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczoną możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

▪ Ryzyko związane z wpływem większościowych akcjonariuszy na Spółkę

Głównymi akcjonariuszami Spółki są Pan Piotr Flak i Pan Andrzej Plak, którzy posiadają łącznie 2.500.000 akcji stanowiących 82,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do wykonania 90,7% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu, Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowych akcjonariuszy na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Ponadto głównym akcjonariuszom przysługują uprawnienia osobiste dotyczące powoływania Członków Rady Nadzorczej. Tak długo jak Pan Andrzej Plak posiada, co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) akcji Spółki jest on uprawniony do powołania i odwołania 1 członka Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie tak długo jak Pan Piotr Flak posiada, co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) akcji Spółki jest on uprawniony do powołania i odwołania 1 członka Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto tak długo jak Panowie Andrzej Plak i Piotr Flak będą posiadali co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) akcji Spółki każdy są oni uprawnieni do powoływania i odwoływania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

▪ Ryzyko związane ze powiązaniem osobowymi w organach Spółki

Pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej istnieją powiązania osobowe, wskazane w Dokumentcie Informacyjnym Spółki opublikowanym na stronie www.newconnect.pl oraz stronie Emitenta. Z uwagi na powyższe, inwestorzy Spółki muszą wziąć pod uwagę czynnik ryzyka związany z ograniczonym wpływem na proces zarządzania i nadzorowania działalności Spółki.

IV. INFORMACJE DODATKOWE

1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W 2018 roku Grupa nie dokonywała inwestycji krajowych i zagranicznych w grupie i poza grupą jednostek powiązanych.

2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2018 IBC Polska F&P S.A. nie zaciągnęła żadnych nowych istotnych pożyczek bądź kredytów.

3. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W 2018 r. Emitent nie wyemitował żadnych instrumentów finansowych.

4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W 2018 roku Spółka głównie finansowała swoją działalność ze środków własnych oraz wykorzystywała przyznany kredyt w rachunkach bieżących. Udział zobowiązań w sumie bilansowej Spółki zmalał w porównaniu do roku ubiegłego. Z uwagi na przedmiotowe zmniejszenie, wzrostowi uległ poziom bezpieczeństwa Spółki, w tym zdolność wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, którą należy ocenić bardzo wysoko. Dodatkowo Spółka odnotowała kolejny rok z dodatnim wynikiem finansowym.

5. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Stan posiadania akcji IBC Polska F&P Spółka Akcyjna osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się poniższa tabela:

Andrzej Plak	Prezes Zarządu	A*	1.250.000
Piotr Flak	Wiceprezes Zarządu	A*	1.250.000
Kazimierz Plak	Członek Rady Nadzorczej	B	130.000
Barbara Toruń	Członek Rady Nadzorczej	B	130.000

6. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada żadnych informacji, które mogłyby w przyszłości skutkować zmianą liczby akcji.

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Płak

WICEPREZES Zarządu

Piotr Flak