



z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Black Point za 2021 r.

11 maja 2022 r.

Autoryzowany Doradca

PROFESCAPITAL

Raport sporządzony został przez spółkę BLACK POINT S.A. z siedzibą przy ul. Atramentowej 5, Bielany Wrocławskie, 55 040 Kobierzyce (dalej również: Spółka, BLACK POINT), zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 30 kwietnia 2018 r.) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”. Rolę Autoryzowanego Doradcy dla BLACK POINT S.A. pełni PROFESCAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Tadeusza Kościuszki 29, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000139758.

Spis treści

1. Pismo Zarządu	3
2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
3. Wybrane wskaźniki finansowe	5
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2021 r.	5
4.1. Grupa Kapitałowa BLACK POINT	5
4.2. Emitent	5
4.3. Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników oraz opis działań Grupy w 2021 r.	7
4.4. Inne istotne zdarzenia, które nastąpiły w roku 2021 i po jego zakończeniu	8
4.5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu	8
4.6. Polityka rozwoju i przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej	10
4.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	10
4.8. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju	11
4.9. Informacje o instrumentach finansowych	11
4.10. Wybrane dane finansowe spółek zależnych	11
4.11. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	11
5. Zdarzenia po dniu bilansowym	12
6. Ład korporacyjny	12
7. Oświadczenia Zarządu	13

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przedstawiamy raport z działalności Grupy kapitałowej Black Point z opisem najważniejszych działań zrealizowanych w 2021 roku wraz ze wskazaniem kierunków rozwoju i strategii Spółek wchodzących w skład Grupy na kolejny rok.

Grupa Kapitałowa Black Point zakończyła rok 2021 z zyskiem, pomimo trudności na rynku pustych kartridży, jakie przeżywała w tym roku spółka zależna Eco Service Sp. z o.o. Black Point S.A. w 2021 r. koncentrowała się głównie na zwiększaniu sprzedaży, szczególnie w kanale e-commerce, dzięki czemu ekspansja na rynki zagraniczne nabrała rozpędu. Eco Service Sp. z o.o. już kolejny rok funkcjonował w nowej, rozszerzonej strategii, opartej na dwóch obszarach: międzynarodowym handlu pustymi kartridżami i świadczeniu usług logistycznych. Nowa, skutecznie realizowana polityka rozwoju usług logistycznych pozwoliła spółce Eco Service Sp. z o.o. zrekompensować spadki sprzedaży na rynku pustych kartridży.

Grupa kapitałowa Black Point zrealizowała obrót na poziomie 49,30 mln PLN (spadek o 3 % r/r) oraz wypracowała zysk netto na poziomie 1,89 mln PLN względem 2,11 mln PLN (spadek o 10 % r/r). Skonsolidowana EBIDTA wyniosła w 2021 r. 4,03 mln PLN względem 4,30 mln PLN, co stanowi 6 % spadek w porównaniu do 2020 r.

W roku 2022 roku Zarząd Grupy Black Point będzie w dalszym ciągu kontynuował strategię, która bazuje na wykorzystywaniu potencjałów handlowych Spółek Grupy oraz dywersyfikacji sprzedaży produktów i usług – co zdaniem Zarządu skutecznie przyczyni się do zwiększania zyskowności działalności Grupy. Podejmowane będą kolejne projekty wzmacniające pozycję obu firm na rynku. Zarząd planuje nadal inwestować w nowoczesne kanały sprzedaży e-commerce, rozwój sprzedaży w kanale IT, działalność usługową i dywersyfikować swoją ofertę poprzez wprowadzanie na rynek nowych grup produktowych. Chcemy intensywnie kreować działania marketingowe i wizerunkowe skierowane do użytkowników naszych produktów i usług. W ramach działalności Spółki Eco Service, obok podstawowej działalności handlu pustymi kartridżami, zamierza dalej intensywnie rozwijać usługi logistyczne.

Dziękuję Akcjonariuszom i Inwestorom za zaufanie, jakim nas obdarzyli. Radzie Nadzorczej, Partnerom i Współpracownikom pragnę podziękować za zaangażowanie we wspólną pracę dla rozwoju Grupy Black Point.

Zapraszam do zapoznania się z Raportem Rocznym prezentującym wyniki osiągnięte w minionym roku.



Kamila Yamasaki

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat:

Waluta	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2021	2020	2021	2020
Wybrane skonsolidowane dane finansowe				
A. Przychody netto ze sprzedaży/ Net revenues from sales	49 301	50 637	10 770	11 318
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ Cost of products, goods and materials sold	34 395	35 328	7 514	7 896
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ Gross profit (loss) on sales (A-B)	14 906	15 309	3 256	3 422
D. Koszty sprzedaży/ Selling costs	8 846	8 995	1 932	2 010
E. Koszty ogólnego zarządu/ General and administrative costs	3 916	3 725	855	833
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ Profit (loss) on sales (C-D-E)	2 144	2 589	468	579
G. Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating revenues	878	830	192	185
H. Pozostałe koszty operacyjne/ Other operating costs	619	680	135	152
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ Profit (loss) on operating activities (F+G-H)	2 403	2 738	525	612
J. Przychody finansowe/ Financial revenues	94	139	21	31
K. Koszty finansowe/ Financial costs	253	309	55	69
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporz. / Profit (loss) on the sale of all or part of the shares in subordinated entities	0	0		
M. Zysk (strata) brutto (I+J-K +/-L)/ Gross profit (loss) (I+J-K+/-L)	2 245	2 568	490	574
N. Podatek dochodowy/ Income tax	417	402	91	90
O. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)/ Other statutory reductions in profit (increases in loss)	0	0	0	0
P. Zysk (strata) mniejszości/ Profit (loss) minority	-66	57	-15	13
R. Zysk (strata) netto (M-N-O-/+P)/ Net profit (loss) (M-N-O-/+P)	1 894	2 110	414	471
			0	0
Amortyzacja/ Amortization	1 626	1 564	355	350
EBITDA*	4 029	4 302	880	962

* EBITDA= zysk operacyjny + amortyzacja

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NPB dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020 wynosił 1 EUR – 4,4742 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021 wynosił 1 EUR – 4,5775 PLN.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe bilansu:

Waluta	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2021	2020	2021	2020
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
Środki pieniężne na koniec okresu /Cash	840	7 101	183	1 539
Aktywa razem /Assets	30 456	32 558	6 622	7 055
w tym rzeczowe aktywa trwałe /Tangible assets	4 969	5 303	1 080	1 149
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors	11 040	11 970	2 400	2 594
Zobowiązania długoterminowe /Long-term creditors	473	1 713	103	371
Zobowiązanie krótkoterminowe /Short-term creditors	9 923	9 479	2 158	2 054
Kapitał podstawowy /Initial capital	600	600	130	130

Kapitał własny /Shareholders equity	19 067	20 173	4 145	4 371
Należności długoterminowe /Long-term receivables	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe /Short-term receivables	7 437	7 043	1 617	1 526

Poszczególne pozycje bilansowe przeliczono wg kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- kurs na dzień 31.12.2020 wyniósł 1 EUR – 4,6148 PLN
- kurs na dzień 31.12.2021 wynosił 1 EUR – 4,5994 PLN

3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie		j.m.	2021	2020
1.	Rentowność brutto (wynik brutto / przychody ze sprzedaży)*100%	%	4,55%	5,07%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / kapitały własne) *100%	%	9,93%	10,46%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	50	43
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	36,25%	36,77%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		1,7	2,5

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2021 r.

4.1. Grupa Kapitałowa BLACK POINT

BLACK POINT S.A. jest założycielem działającej na światowym rynku materiałów do druku Grupy BLACK POINT. W jej skład wchodzi: spółka Black Point S.A., producent i właściciel marki materiałów eksploatacyjnych BLACK POINT oraz Eco Service Sp. z o.o., ogólnosiwiatowy broker pustych kartridży.

Emitent na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 70% udziałów w spółce zależnej Eco Service Sp. z o.o. W roku 2019 nastąpiła sprzedaż 30% udziałów Spółki Eco Service Sp. z o.o. członkom zarządu Marcinowi Adamskiemu (15%) i Grzegorzowi Sokołowi (15%).

Grupa konsoliduje wyniki finansowe spółki BLACK POINT S.A oraz Eco Service Sp. z o.o. Konsolidacja jest sporządzana w sposób pełny.

4.2. Emitent

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 jednym z liderów w branży i jedną z najbardziej rozpoznawalnych marek wśród alternatywnych materiałów eksploatacyjnych do drukarek. Spółka oferuje produkty marki BLACK POINT oraz Printé, a także innowacyjne usługi zarządzania drukiem – MPS. W 2021 r. Spółka Black Point S.A. rozpoczęła także sprzedaż nowych grup produktowych w obszarze dom i biuro – pod marką BLACK POINT. Są to nowoczesne, wysokiej jakości i ergonomiczne meble biurowe. Przy rozwoju swojej oferty BLACK POINT stosuje restrykcyjne procedury testowe zgodne z normami ISO. Spółka współpracuje także z renomowanymi ośrodkami badawczymi. BLACK POINT jest laureatem wielu nagród, takich jak Medal Europejski, Jakość Roku, Firma Przyjazna Klientowi, Dolnośląski Certyfikat Gospodarczy, Gazele Biznesu

Zarząd

- Kamila Yamasaki – Prezes Zarządu

Zmiany w składzie organów zarządzających

22 czerwca 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Emitenta na nową kadencję. Działając na podstawie Artykułu 13 ust. 3 Statutu Spółki oraz art. 368 § 4 k.s.h. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Panią Kamilę Yamasaki powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

- Piotr Kolbusz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Leszek Jurasz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Skątecka – Członek Rady Nadzorczej
- Szczepan Czyczerski – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie organów nadzorujących

22 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu Członków Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję.

Akcjonariat

Stan na 31 grudnia 2021 r.

Inwestor	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Piotr Kolbusz (wraz z Waffen Investment Limited)	9 390 789	78,26%	9 390 789	78,26%
Pozostali akcjonariusze	2 609 211	21,74%	2 609 211	21,74%
Razem	12 000 000	100%	12 000 000	100%

Stan na dzień publikacji raportu:

Inwestor	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Piotr Kolbusz (wraz z Universal Mind Sp. z o.o.)	9 580 440	79,84%	9 580 440	79,84%
Pozostali akcjonariusze	2 419 560	20,16%	2 419 560	20,16%
Razem	12 000 000	100%	12 000 000	100%

4.3. Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników oraz opis działań Grupy w 2021 r.

W 2021 r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 49,30 mln PLN, tj. o 3 % niższe od przychodów osiągniętych w roku 2020. Wypracowała zysk operacyjny EBIT na poziomie 2,40 mln PLN (spadek o 12 %). Natomiast zysk netto, wygenerowany w 2021 r. jest niższy w porównaniu z rokiem poprzednim o 10% i wynosi 1,89 mln PLN wobec 2,11 mln PLN w 2020 r. EBIDTA wyniosła 6 % mniej r/r osiągając wartość 4,03 mln PLN.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2021 r. zanotowała spółka Black Point SA (ponad 6%), natomiast spółka zależna Eco Service Sp. z o.o. osiągnęła w tym roku o 9% niższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego, po wyeliminowaniu sprzedaży do jednostki powiązanej. W 2021 r., spółka zależna odczuwała zmniejszenie popytu na rynku pustych kartridży, które rozpoczęło się w III kwartale 2021 r. i było efektem czynników makroekonomicznych. Wymusiło to sprzedaż zapasów po niższych cenach i obniżenie marży na sprzedaży. Eco Service Sp. z o.o. notuje natomiast wzrosty sprzedaży rozwijanych usług (self storage oraz fullfilment) oraz pozostałych produktów. W 2021 r. wartość świadczonych usług logistycznych była o ponad 50 % wyższa w stosunku do 2020 r. Spółka pozyskała nowych kontrahentów. Z kolei dla Black Point S.A. ważnego znaczenia dla biznesu w 2021 r. nabrały projekty handlowe skoncentrowane przede wszystkim na nowych kontraktach biznesowych, a także rozwoju sprzedaży e-commerce, szczególnie tej realizowanej na rynkach zagranicznych.

Emitent odnotował wzrost rentowności na poziomie operacyjnym w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. Jest to efekt z jednej strony projektów podjętych przez Emitenta skutkujących lepszą rentownością sprzedaży, a z drugiej efekt zwolnienia w 2021 r. z obowiązku zwrotu części subwencji finansowej PFR, co w rezultacie pozwoliło na wypracowanie przez Grupę ponad 2,4 mln PLN zysku EBIT.

Na niższą rentowność Grupy na poziomie operacyjnym w porównaniu do 2020 r. wpłynęło pogorszenie rentowności działalności spółki zależnej spowodowane głównie niekorzystną koniunkturą na rynku i koniecznością obniżenia w związku z tym marży ze sprzedaży pustych kartridży. Dodatkowo w 2021 r. Grupa Black Point narażona była na niesprzyjające wahania kursów walutowych, co również znalazło odzwierciedlenie w wypracowanym wyniku.

W związku z powyższym, Grupa osiągnęła nieco niższe wskaźniki rentowności swojej działalności w 2021 r. Obniżeniu uległy również wskaźniki płynności. Pomimo znacznych wpływów środków pieniężnych w spółce dominującej (wyplata dywidendy dla akcjonariuszy i inwestycja w pożyczkę dla Właścicieli) Grupa nie straciła płynności finansowej. Wskaźniki płynności kształtują się na prawidłowym poziomie. Nieznacznie poprawił się także wskaźnik ogólnego zadłużenia.

Wyniki Grupy są pochodną wprowadzonych projektów optymalizujących i restrukturyzujących procesy wewnątrz Grupy, w tym dywersyfikacji oferty Spółki zależnej Eco Service Sp. z o.o. Poza sprzedażą pustych kartridży, Eco Service prowadzi pełny lub częściowy outsourcing usług logistycznych (magazynowanie, pakowanie, wysyłki, transport, logistykę zwrotów i integrację z platformami sprzedażowymi) oraz zajmują się logistyką miejską – oferta wynajmu małych przestrzeni magazynowych wraz z zapleczem logistycznym, w postaci kontenerów zewnętrznych o powierzchni od 2 do 28 m. Black Point S.A., nadal rozwija sprzedaż poprzez długoletnich, lojalnych partnerów handlowych w Polsce, ale także prowadzi ekspansję sprzedaży internetowej na rynkach zagranicznych. Obie spółki w dalszym ciągu dywersyfikują swoją ofertę by zneutralizować negatywny wpływ spadków sprzedaży tradycyjnej czy trudności na rynku pustych kartridży.

4.4. Inne istotne zdarzenia, które nastąpiły w roku 2021 i po jego zakończeniu

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 15.04.2021 r. został przesunięty termin wypłaty dywidendy w wysokości 1 mln zł, uchwalonej 6 grudnia 2019 r. Dywidenda ma być wypłacona do dnia 31.12.2022 r. W związku z rosnącym ryzykiem zapłaty dywidendy przez Eco Service w planowanym terminie, Zarząd Black Point SA podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość dywidendy, która jest należna od Eco Service, w wysokości 1 mln zł.

W trakcie 2021 r. nastąpiły kolejne zmiany w umowie inwestycyjnej z dnia 21 maja 2019 r., których celem była realizacja II etapu umowy inwestycyjnej dotycząca umorzenia udziałów. W dniu 17 czerwca 2021 r. Black Point S.A. podpisała z Panem Marcinem Adamskim i Panem Grzegorzem Sokołowem umowy zastawu rejestrowego na udziałach celem zabezpieczenia tych zobowiązań. Podpisanie umów zastawu rejestrowego poprzedziło Porozumienie pomiędzy Eco Service i Black Point, na podstawie którego Strony postanowiły, że w przypadku spłaty przez Black Point zobowiązań kredytowych Eco Service, Eco Service zwróci na rzecz Black Point taką wpłatę. Pan Marcin i Pan Grzegorz poręczyli za wszelkie zobowiązania Eco Service wobec Black Point wynikające z tego Porozumienia. Został również podpisany kolejny aneks (Aneks nr 3) do umowy inwestycyjnej zawierający zapis, który mówi o tym, że umorzenie udziałów ma nastąpić „w terminie 30 dni od dnia uprawomocnienia ostatniego postanowienia o wpisie do zastawów rejestrowych, ale nie później niż 30 września 2021 r.” Dodano również zapis, że warunek dotyczący spłaty przez ES zobowiązań finansowych uznaje się za spełniony także wtedy, gdy spłata zobowiązań przez ES zostanie zabezpieczona wobec BP zastawami rejestrowymi ustanowionymi na udziałach Pana Marcina i Pana Grzegorza. Aneksem nr 4 z dnia 30 września 2021 r. wydłużono termin umorzenia udziałów do dnia 30 września 2022 r.

W dniu 15 lutego 2021 r. pomiędzy Właścicielem Spółki Black Point, Waffen Investments Limited, a Spółką została zawarta umowa pożyczki na kwotę 6.000.000 zł. Pożyczkobiorca, czyli Waffen Investments spłaci pożyczkę wraz z oprocentowaniem, określonym w umowie do dnia 31.12.2026 r.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Black Point S.A., z dnia 6 grudnia 2021 r. część kapitału zapasowego stanowiącego m.in. zyski zatrzymane z lat ubiegłych w łącznej kwocie 3.000.000 zł, przeznaczono na wypłatę na rzecz akcjonariuszy BLACK POINT S.A. Wypłatą objęte zostały wszystkie akcje, tj. 12.000.000 akcji BLACK POINT S.A. Wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty na rzecz akcjonariuszy BLACK POINT S.A. (dywidendy) przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,25 zł. Dywidenda została wypłacona do dnia 24 grudnia 2021 r.

4.5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Waluta: Tys. PLN	2021		2020		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
A Aktywa trwałe	13 668	45%	8 770	27%	56%
I Wartości niematerialne i prawne	2 050	7%	2 905	9%	-29%
II Rzeczowe aktywa trwałe	4 969	16%	5 303	16%	-6%
III Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0%
IV Inwestycje długoterminowe	6 094	20%	0	0%	0%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	554	2%	562	2%	-1%
B Aktywa obrotowe	16 788	55%	23 788	73%	-29%
I Zapasy	8 239	27%	9 501	29%	-13%
II Należności krótkoterminowe	7 437	24%	7 043	22%	6%
III Inwestycje krótkoterminowe	840	3%	7 101	22%	-88%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272	1%	142	0%	91%
AKTYWA RAZEM	30 456	100%	32 558	100%	-6%

Skonsolidowany bilans Grupy Black Point wykazuje niższą wartość ogólnej sumy bilansowej o 6% rok do roku. Struktura bilansu zmieniła się – nastąpił wzrost udziału aktywów trwałych z 27% do 45% sumy bilansowej, natomiast aktywa obrotowe stanowią aktualnie 55% sumy bilansowej. Głównymi czynnikami, które wpłynęły na te zmiany są:

- wzrost inwestycji długoterminowych w spółce dominującej (oprocentowana pożyczka dla Właścicieli) o ponad 6 mln PLN kosztem spadku środków pieniężnych,
- niższy poziom wartości niematerialnych i prawnych – spadek wynikający z odpisów umorzeniowych dotyczących znaku Printé; wartość rocznej amortyzacji wynosi ok. 1 mln PLN; inwestycje w wartości niematerialne i prawne obniżyły spadek poziomu WNiP wynikający z rocznej amortyzacji;
- spadek o 1,26 mln PLN poziomu zapasów.

Waluta: Tys. PLN		2021		2020		Dynamika
		Wartość	Udział	Wartość	Udział	
A	Kapitał (fundusz) własny	19 067	63%	20 173	62%	-5%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	600	2%	600	2%	0%
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	16 562	54%	17 453	54%	-5%
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10	0%	10	0%	0%
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0%	0	0%	0%
V	Różnice kursowe z przeliczenia	0	0%	0	0%	0%
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0%	0	0%	0%
VII	Zysk (strata) netto	1 894	6%	2 110	6%	-10%
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0%
B	Kapitały mniejszości	349	1%	415	1%	-16%
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%	0%
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 040	36%	11 970	37%	-8%
I	Rezerwy na zobowiązania	621	2%	745	2%	-17%
II	Zobowiązania długoterminowe	473	2%	1 713	5%	-72%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	9 923	33%	9 479	29%	5%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	23	0%	33	0%	-31%
						0%
	PASYWA RAZEM	30 456	100%	32 558	100%	-6%

Struktura pasywów Grupy nie zmieniła się znacząco. Kapitał własny stanowi 63% wartości pasywów i pokrywa w całości aktywa trwałe oraz część aktywów obrotowych. Główne zmiany w pasywach w 2021 r. to:

- spadek kapitałów własnych Grupy o 1,11 mln PLN, w tym w szczególności kapitału zapasowego Spółki Black Point S.A. w związku z przeznaczeniem części kapitału zapasowego stanowiącego m.in. zyski zatrzymane z lat ubiegłych na wypłatę na rzecz akcjonariuszy BLACK POINT S.A.;
- spadek zobowiązań długoterminowych łącznie o 1,24 mln PLN, głównie z dwóch powodów: z tytułu umorzenia części otrzymanej subwencji przez spółkę dominującą z PFR i częściowej spłaty części nieumorzonej, wykazanej w sprawozdaniu finansowym jako pożyczka, a także częściowa spłata długoterminowych kredytów w spółce zależnej i przeniesienie pozostałej części do zobowiązań krótkoterminowych;
- zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych spowodowane przeniesieniem, o którym mowa powyżej;
- spadek wartości zobowiązań handlowych o 0,59 mln PLN.

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek zmniejszyło swoją wartość w stosunku do zeszłego roku 0,48 mln PLN.

Kapitał obrotowy netto* na koniec 2021 wyniósł 6,86 mln PLN i był niższy o 7,44 mln PLN w stosunku do zeszłego roku.

*kapitał obrotowy netto = majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe

4.6. Polityka rozwoju i przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

W roku 2022 Grupa Black Point S.A. będzie kontynuowała strategię, które skutecznie i pozytywnie wpływały na wyniki firm w ostatnich latach i nadal przyczyniają się do zwiększania zyskowności działalności obu Spółek.

Podejmowane będą także kolejne projekty wpływające na wzmocnienie pozycji firm Grupy Black Point na rynku, zwiększające sprzedaż produktów i usług obu Spółek.

Obie spółki Grupy Black Point planują inwestować w projekty wpływające na wzmocnienie pozycji firm na rynku i zwiększających rentowną sprzedaż produktów i usług. W strategię rozwoju Grupy wpisana jest także dywersyfikacja oferty o nowe usługi i produkty. Obie spółki planują także dalszy rozwój sprzedaży w kanale e-commerce oraz ekspansję na rynkach zagranicznych.

W najbliższych latach Black Point S.A. planuje:

- konsekwentny rozwój sprzedaży materiałów eksploatacyjnych marki BLACK POINT do urządzeń drukujących, zarówno na rynku użytkowników biznesowych, jak i indywidualnych w Polsce i innych krajach europejskich,
- rozwój sprzedaży w nowym kanale e-commerce w Europie,
- rozwój sprzedaży usług zarządzania drukiem w branży druku w Polsce,
- rozwój oferty i wprowadzenie nowych grup asortymentowych,
- działania wzmacniające pozycję marki na rynku, w tym m.in. kreowanie skutecznej komunikacji z użytkownikiem produktów Black Point.

W najbliższych latach Eco Service Sp. z o.o. planuje:

- zwiększenie rentowności działalności związanej ze zbieraniem pustych kartridży,
- rozwój usług logistycznych, w tym outsourcing między innymi usług prowadzenia składu towarów, pakowania wysyłek, organizacji transportu dla klientów zewnętrznych, logistykę zwrotów i integrację z platformami sprzedażowymi (Fulfilment Logistic),
- rozwój działu Self Storage, poprzez otwarcie kolejnego placu,
- rozwój sprzedaży innych grup asortymentowych poza pustymi kartridżami.

Zarząd Grupy Black Point mając na względzie dotychczasowe pozytywne efekty w realizacji przyjętej strategii oraz zauważane potencjały rozwoju, planuje w roku 2022 utrzymać pozytywny trend wzrostu rentowności na działalności podstawowej i kolejny rok zakończyć zyskiem.

4.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa BLACK POINT znaczną część surowców i półproduktów wykorzystywanych w produkcji nabywa u dostawców zagranicznych. Rozliczanie transakcji w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami powoduje ryzyko fluktuacji przychodów i kosztów w wyniku zmian kursów walut, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Grupy i Emitenta. Spółka BLACK POINT stara się zapobiegać negatywnym skutkom zmian kursów walut, prowadząc aktywnie swoją politykę zarządzania ryzykiem kursowym.

Ryzyko kredytowe

Grupa BLACK POINT w okresie sprawozdawczym korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych oraz finansowania faktoringiem. Grupa dywersyfikuje źródła finansowania na dwa Banki. Wysokość finansowania jest ściśle uzależniona od poziomu realizowanej sprzedaży oraz zarządzania kapitałem obrotowym Emitenta i Grupy Kapitałowej. Na bieżąco monitorowana jest efektywność rotacji należności, zobowiązań i zapasów, tak aby ograniczać wysokość finansowania zewnętrznego, przy zachowaniu jednocześnie optymalnej dostępności produktów. W ocenie Zarządu posiadane limity pokrywają potencjalne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, a ryzyko że, w przyszłości banki, z którymi współpracuje Emitent, nie przedłużą umów na udzielenie finansowania, jest ograniczone.

Ryzyko związane z utratą pracowników

Działalność Grupy BLACK POINT oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia i kwalifikacji osób zajmujących kierownicze stanowiska. Znaczny popyt na pracowników może doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Należy jednak zauważyć, że w Grupie BLACK POINT występuje niewielka fluktuacja pracowników.

4.8. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka Black Point S.A. w bieżących projektach skupia się w szczególności na wzmocnieniu swojej oferty i pozycji na rynku w zakresie sprzedaży reprodukowanych materiałów eksploatacyjnych marki premium – Black Point oraz usług związanych z zarządzaniem drukiem.

Przez cały 2021 rok prowadzono intensywne prace nad wdrażaniem nowości w strategicznej grupie produktowej tonerów do drukarek laserowych. Dzięki skutecznemu oraz merytorycznemu zespołowi R&D Spółka Black Point S.A. potrafiła podążać za najnowszymi trendami sprzedażowymi i sprawnie wprowadziła na rynek wiele nowych produktów, oferując wymierne korzyści dla użytkowników.

Spółka Black Point S.A. w 2021 r. rozpoczęła dywersyfikację oferty o zupełnie nowe grupy produktowe wprowadzane na rynek pod marką Black Point. Grupa ta obejmuje produkty, które mają zapewnić użytkownikom komfortowe, przyjazne dla zdrowia i samopoczucia środowisko pracy. W pierwszej kolejności Black Point w 2021 r. rozpoczął sprzedaż nowoczesnych mebli ergonomicznych.

W roku 2021 Spółka Eco Service Sp. z o.o. udoskonalała systemy do zarządzania magazynem (WMS), dostosowując je do potrzeb obsługi klientów zewnętrznych oraz wdrożyła do oferty nowe grupy produktowe sprzedawane w kanale e-commerce.

4.9. Informacje o instrumentach finansowych

Spółka BLACK POINT S.A., a także Eco Service Sp. z o.o., w celu minimalizacji ryzyka wynikającego z kurów walut, prowadzą politykę hedgingu operacyjnego. Wykorzystywany instrument to transakcje FORWARD oraz SPOT.

4.10. Wybrane dane finansowe spółek zależnych

Grupa konsoliduje wyniki finansowe spółki BLACK POINT S.A. oraz Eco Service Sp. z o.o. Konsolidacja jest sporządzana w sposób pełny.

Ze względu na poziom istotności na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca nie konsoliduje danych spółek zależnych od ECO SERVICE Sp. z o.o.: ECO SERVICE CHINA Limited oraz EC Trading LLC.

Spółki Eco Service China i EC Trading nie prowadzą aktualnie działalności.

2021

Spółka	Wynik finansowy netto PLN	Suma bilansowa PLN	Udziały
Eco Service China	brak danych	brak danych	100%
EC Trading	brak danych	brak danych	100%

4.11. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Zasady zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2021 r., pkt 11.

5. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

6. Ład korporacyjny

Zarząd BLACK POINT S.A. poniżej przekazuje informację w zakresie zasad określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, które nie są przez Spółkę stosowane w sposób trwały, wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn ich niestosowania.

Pkt.	Dobra praktyka	Uzasadnienie niestosowania
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jaki z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Informacje dotyczące walnego zgromadzenia akcjonariuszy i jego przebiegu emitent będzie publikował w postaci raportów bieżących, które będą umieszczane na stronie internetowej. Wszyscy akcjonariusze biorący udział w WZA będą mieli możliwość zapoznania się ze wszystkimi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Nakłady finansowe poniesione na transmisję internetową lub rejestrację video są niewspółmiernie wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści wynikających z powyższego działania.
3.3.	Opis rynku na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku.	Rynek materiałów eksploatacyjnych nie jest rynkiem monitorowanym precyzyjnie. Wszelkie dane na ten temat mają charakter szacunkowy i niepewny.
3.7.	Zarys planów strategicznych.	Publikacja planów strategicznych mogłaby zaszkodzić sytuacji konkurencyjnej spółki i mogłaby naruszyć interes akcjonariuszy.
3.13.	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	Spotkania z inwestorami, analitykami i dziennikarzami organizowane są w miarę zainteresowanie/zapotrzebowania ze strony wymienionych podmiotów.
3.16.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	Spółka uważa, iż publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	Spółka nie stosuje wyżej opisanych praktyk uznając, że zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „dla inwestorów” wyłącznie na stronie www.blackpoint.pl.
9.2.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,	Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnct, GPW) jest wystarczające do miesięcznego informowania o działaniach Spółki.

	- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

7. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie Zarządu o prawdziwości danych

Zarząd BLACK POINT S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej BLACK POINT oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BLACK POINT zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej BLACK POINT, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd BLACK POINT S.A.
Kamila Yamasaki



Oświadczenie Zarządu i wyborze biegłych rewidentów

Zarząd BLACK POINT S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Podmiot ten oraz biegli rewidentzi, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd BLACK POINT S.A.
Kamila Yamasaki

