

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ

IBC POLSKA F&P S.A

ZA 2017 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. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	5
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej	6
7. Zasady sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	8
1. Opis zdarzeń i okoliczności o istotnym wpływie na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	8
2. Przewidywany rozwój oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej IBC.....	9
3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	9
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IBC	9
5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	10
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta	10
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 Grupy Kapitałowej	11
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	12
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi	13
IV. INFORMACJE DODATKOWE	16
1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	16
2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	16
3. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	16
4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	16
5. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	16
6. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	16

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Firma:	IBC Polska F&P S.A.
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:

- a) 2.500.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- b) 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 135.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 117.244 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

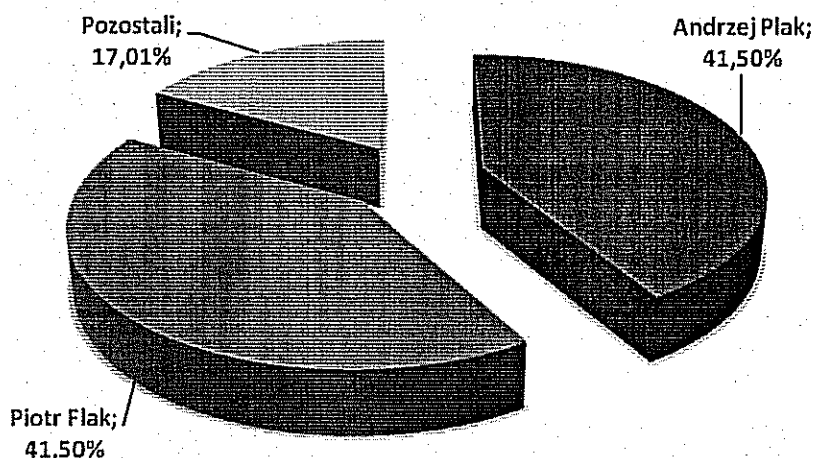
Emitent oprócz kapitału zakładowego tworzy również kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego. Spółka tworzy również kapitały rezerwowe na pokrycie poszczególnych wydatków 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



4. Organy Spółki

W 2017 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	Kadencja	
		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	Kadencja	
		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
Barbara Toruń	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2017	30 czerwca 2020

5. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn


Na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu rocznego w skład Grupy Kapitałowej IBC wchodziły dwa podmioty:

- IBC Polska F&P S.A. – spółka dominująca (Emitent),
- IBC Euroserwis sp. z o.o.

Jednostka dominująca		IBC Polska F&P S.A.
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
Zakres działalności:		Sprzedaż urządzeń gastronomicznych

Jednostka zależna		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%
Zakres działalności:		serwis urządzeń mroźniczych, chłodniczych oraz urządzeń gastronomicznych


Przejęcie kontroli przez IBC Polska F&P S.A. nad IBC Euroserwis sp. z o.o. nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IBC Euroserwis sp. z o.o. z dnia 29 grudnia 2011 roku. Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonane zostało umorzenie łącznie 152 udziałów posiadanych przez Pana Andrzeja Flaka (76 udziałów) i Pana Piotra Flaka (76 udziałów) przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji 152 udziałów, które zostały objęte przez IBC Polska F&P S.A. Powyższe zmiany nie wpłynęły na zmianę wysokości kapitału zakładowego IBC Euroserwis sp. z o.o. Umorzenie udziałów zostało dokonane za zgodą wspólników i bez wynagrodzenia.



- Urządzenia gastronomiczne
- Urządzenia do piwa i napojów
- Witryny chłodnicze

↓

IBC Polska F & P S.A posiada 95% udziałów IBC Euroserwis sp. z o.o.



- Serwis i remonty urządzeń chłodniczych i gastronomicznych
- Systemy odzysku ciepła

6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej

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.

Z uwagi na znaczny wzrost zamówień na usługi związane z serwisowaniem oraz naprawami urządzeń do wyszynku piwa powołana do życia została spółka IBC Euroserwis sp. z o.o., która została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w styczniu 2003 r. W kolejnych latach zakres usług IBC Euroserwis sp. z o.o. został rozszerzony o urządzenia chłodnicze do sprzedaży produktów w punktach detalicznych oraz o urządzenia gastronomiczne. Równocześnie IBC Euroserwis sp. z o.o. rozwinęła ogólnopolską sieć ponad 100 punktów serwisowych obsługujących kompleksowo i niezwłocznie swoich klientów. Usługi serwisowe zgłaszane i koordynowane są za pośrednictwem nowoczesnego Call Center. Działalność obu spółek jest komplementarna. Dzięki współpracy spółek z Grupy IBC, Emitent osiąga przewagę konkurencyjną, gdyż klienci korporacyjni korzystający z oferty Grupy IBC oczekują kompleksowych usług, począwszy od informacji ofertowej, przez realizację zlecenia, aż po obsługę serwisową.

Obecnie z oferty Emitenta oraz usług serwisowych IBC Euroserwis sp. z o.o. korzystają zarówno producenci piwa oraz napojów bezalkoholowych, jak i minibrowary, hotele, puby, dyskoteki i restauracje. IBC Polska F&P S.A oferuje również urządzenia i akcesoria do wyposażenia kuchni, baru oraz firm cateringowych wraz z pełnym serwisem realizowanym przez IBC Euroserwis sp. z o.o.. Najnowszą innowacją wprowadzoną przez IBC Polska F&P S.A. do Jej oferty było stworzenie własnego studia projektowego, indywidualnych projektów kolumn do piwa oraz aranżacji baru. Uzupełniająco Emitent oferuje swoim klientom możliwości przygotowania materiałów wspierających sprzedaż (POS – point of sales).

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: piecze 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 zaplecza, 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.
- 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.

Poprzez spółkę zależną, IBC Euroserwis sp. z o.o., utworzoną w 2003 r. Grupa świadczy usługi serwisowe i remontowe 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 ściślejszej 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 firmy tworzą zasadniczo trzy działy:

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

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, PIZZA HUT, BURGER KING, STARBUCKS, HEINEKEN, CARLSBERG, PEPSICO i inne.

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.

Wszystkie powyższe elementy obsługi zapewniają klientom spółki z Grupy IBC, których działalność wzajemnie się uzupełnia. IBC Euroserwis sp. z o.o. 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.

Przewagi konkurencyjne Grupy IBC:

- Wieloletnie doświadczenie i sprawdzony model biznesowy
- Współpraca z najlepszymi producentami urządzeń gastronomicznych w Europie i na świecie
- Synergia firm działających w ramach Grupy IBC pozwalająca na kompleksową obsługę klientów w ramach projektu, dostawy, instalacji i serwisu każdego przedsięwzięcia gastronomicznego
- Rozwijanie własnych innowacyjnych produktów
- Zdywersyfikowane źródła osiągnięcia przychodów (szeroka gama odbiorców)
- Stała współpraca z dotychczasowymi klientami, w tym z największymi markami na rynku gastronomicznym w Polsce i na świecie.

7. Zasady sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2017 r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Rachunek zysków i strat sporządzono w wariantcie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono metodą konsolidacji pełnej, o której mowa w art. 60 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozdziale 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych. W sprawozdaniu wyłączono wzajemne obroty pomiędzy powiązаныmi Spółkami. W skonsolidowanym bilansie wyodrębniono także kapitały mniejszości.

II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Opis zdarzeń i okoliczności o istotnym wpływie na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej lub, których wpływ jest możliwy w następnych latach

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zdarzeń wpływających na działalność jednostki. W minionym 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 Coli. Z Kompanią Piwowarską, Grupą Carlsberg Polska oraz Grupą Żywiec. Kontynuowano współpracę w zakresie dostaw elementów instalacji do wyszynku piwa w gastronomii dla klientów indywidualnych, takich jak browary rzemieślnicze czy bary piwne.

Ubiegły rok był okresem intensywnej pracy w nowym obszarze oferowanych przez Grupę produktów. Dzięki nawiązaniu współpracy ze światowym liderem w produkcji witryn chłodniczych służących do sprzedaży piwa i innych napojów w punktach detalicznych - firmą IMBERA, spółka nie tylko poszerzyła swoją ofertę, ale też uzyskała dostęp do nowych klientów na rynku europejskim. Z myślą o rozszerzeniu współpracy z sieciami restauracji i kawiarni kontynuowano prace nad poszerzeniem oferty handlowej o nowe profesjonalne urządzenia gastronomiczne.

2017 rok był bardzo ważnym okresem dla rozwoju oferty detalicznej Spółki. W tym okresie udało się zaprojektować, wykonać prototypy i testy nowych modeli kolumn do piwa FONTE, oraz CORTA, przez co Spółka całkowicie uniezależniła się od importu tych urządzeń, natomiast dzięki oryginalnemu wzornictwu i rozwiązaniom technicznym, zyskała przewagę konkurencyjną.

W opinii Zarządu Spółki, na znaczeniu będzie zyskiwać podmioty z branży HoReCa takie jak browary rzemieślnicze, puby i restauracje serwujące różne gatunki piwa. Spółka podejmuje działania intensyfikujące sprzedaż usług consultingowych i handlowych do tych obszarów.

Innym istotnym wydarzeniem było podpisanie z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą umowy o dofinansowanie projektu: „Wdrożenie Planu rozwoju eksportu IBC POLSKA F & P S.A. celem ekspansji na rynek niemiecki”.

Zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2017

Po zakończeniu roku obrotowego 2017 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 oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej IBC

Przewidywany rozwój grupy kapitałowej 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.

Grupa kapitałowa 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 wtrysk 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.

Grupa kapitałowa 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

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

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IBC

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta:

SKONSOLIDOWANY BILANS	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	PLN	PLN	PLN
Aktywa trwałe	3.114.850,40	3.343.569,13	4.000.049
Aktywa obrotowe	5.254.148,00	3.917.940,17	3.613.204
Aktywa razem	8.368.998,40	7.261.509,30	7.613.253
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0
Należności krótkoterminowe	3.774.042,89	1.486.396,80	2.151.381
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	100.011,25	1.233.278,05	415.172
Zobowiązania krótkoterminowe	2.434.359,49	2.038.176,64	1.956.750
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0



Kapitał własny	5.800.830,82	4.965.923,48	5.003.981
----------------	--------------	--------------	-----------

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2017 PLN	2016 PLN	2015 PLN
Przychody netto ze sprzedaży	11.905.624,41	9.546.938,79	10.370.237
Zysk netto	834.907,34	-38.057,62	198.216
EBITDA	1.317.567,60	705.158,44	868.694

*EBITDA została obliczona jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację

Na podstawie danych bilansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017, wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie podobnym jak w latach ubiegłych. Aktywa obrotowe na koniec 2017 r. Grupy stanowią 62,78% sumy bilansowej, w porównaniu do 53,95% na koniec 2016 r.

Biorąc pod uwagę strukturę aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, a także poziom osiągniętych wyników finansowych w opinii Zarządu Spółki płynność grupy kapitałowej Emitenta nie jest zagrożona.

W 2017 r. żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy IBC nie nabywała udziałów własnych oraz nie posiadała i nie otwierała oddziałów i zakładów.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W Grupie IBC Polska F&P nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca lokaty lub inwestycje kapitałowe dokonywane w ramach grupy kapitałowej.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

W 2017 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 Grupa 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.

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy IBC nie 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 renegecjonowane, 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 negocjacji 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 żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

III. CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

▪ 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 okazały 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 osiągnięte 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 którejkolwiek 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 placowych, 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. Unikalna oferta połączona 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 Grupa Kapitałowa 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 ogólnościatowych 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 miała 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 różnić 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 zawieszenia oraz wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu**

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- a) na wniosek Emitenta,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Giełda jako Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi przed podjęciem decyzji o wykluczeniu tych instrumentów finansowych z obrotu. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO. Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt. 3 Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO.

Na podstawie § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu, w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- b) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- c) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy autoryzowanych doradców.

Na podstawie § 20 ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 2b Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony Interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, 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, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- e) wskutek 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 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW wyklucza z obrotu w alternatywnym systemie:

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub,
- d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO oraz załączników do niego oraz braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

▪ **Ryzyko związane z karami pieniężnymi nakładanymi przez Giełdę Papierów Wartościowych**

Zgodnie z § 17c ust.1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Zgodnie z § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, 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.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu 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 lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 ust. 2 Regulaminu GPW może nałożyć na

emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17 c ust. 7 Regulaminu ASO GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

▪ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**
Spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z ustawy o ofercie publicznej i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności na Emitenta mogą zostać nałożone kary wynikające z art. 172-176a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta za niewykonanie obowiązków informacyjnych określonych w ustawie. Jednocześnie sankcje administracyjne mogą zostać nałożone przez KNF na podstawie art. 96-97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W przypadku nałożenia kary z któregośkolwiek ze wskazanych przepisów prawa, obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

▪ **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 wahanom, 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 powiązaniami osobowymi w organach Spółki**
Pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej istnieją powiązania osobowe, wskazane w Dokumencie 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 2017 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 2017 r. IBC Polska F&P S.A. i IBC Euroserwis sp. z o.o. nie zaciągały istotnych pożyczek i kredytów.

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

W 2017 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 2017 roku Grupa Kapitałowa IBC głównie finansowała swoją działalność ze środków własnych oraz wykorzystywała przyznany kredyt w rachunkach bieżących. Udział zobowiązań w sumie bilansowej Grupy IBC był na podobnym poziomie jak w 2017r. Z uwagi na powyższe poziom bezpieczeństwa finansowego Grupy IBC, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, nie budzi zastrzeżeń. Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych jest również na poziomie porównywalnym jak w 2016r.

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:

Osoba	Stanowisko	Seria Akcji	Liczba akcji
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

*akcje imienne

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 Plak

WICEPREZES ZARZĄDU

Piotr Flak

IBC POLSKA F&P S.A.

Łosice 25, 55-095 Mirków

NIP: 894-00-05-782

(4)