



z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

---

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 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 jednostkowe dane finansowe .....	5
3. Wybrane wskaźniki finansowe .....	6
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w 2021 r. ....	6
4.1. Podstawowe informacje o Emitencie .....	6
4.2. Komentarz Zarządu do jednostkowych wyników i opis działań Spółki w 2021 r. ....	7
4.1. Inne istotne zdarzenia, które nastąpiły w roku 2021 i po jego zakończeniu .....	8
4.2. Charakterystyka struktur aktywów i pasywów bilansu.....	9
4.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	10
4.4. Przewidywany rozwój jednostki i sytuacja finansowa .....	10
4.5. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju .....	11
4.6. Informacje o instrumentach finansowych .....	11
4.7. Akcje własne .....	11
4.8. Zasady sporządzenia rocznego jednostkowego Sprawozdania Finansowego .....	11
5. Ład korporacyjny .....	11
6. Oświadczenia Zarządu .....	13

## 1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przedstawiamy Państwu raport z działalności Spółki Black Point S.A. z opisem i oceną najważniejszych działań zrealizowanych w 2021 roku wraz z wskazaniem kierunków rozwoju i strategii Spółki na kolejny rok.

Zarząd Black Point S.A. bardzo dobrze ocenia rok 2021 zwłaszcza, że był to intensywny czas wypełniony wyzwaniami. Szczególnie ważnego znaczenia dla rentowności biznesu w 2021 r. nabrały projekty handlowe, zwłaszcza te skoncentrowane na aktywizacji sprzedaży w kanale e-commerce. W 2021 r. ekspansja sprzedaży na rynki zagraniczne przybrała na sile. Olbrzymie znaczenie odegrały również nowe kontrakty biznesowe oraz produkcja kontraktowa. Priorytetem dla Black Point S.A. w minionym roku były intensywne działania sprzedażowe i marketingowo - promocyjne, co przy jednoczesnym wdrażaniu optymalizacji i automatyzacji procesów, pozwoliło nam lepiej i skuteczniej realizować potrzeby klientów i realizować rentowne transakcje handlowe. W efekcie Spółka Black Point S.A. kolejny rok z rządu osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe, w szczególności na poziomie działalności operacyjnej.

W omawianym okresie Spółka zrealizowała obrót na poziomie 22,35 mln PLN (wzrost o 6 % r/r) oraz wypracowała zysk na poziomie operacyjnym EBIT równy 2,57 mln PLN (wzrost o 17% r/r). EBIDTA wyniosła w 2021 r. 3,90 mln PLN, co stanowi 12 % wzrost w porównaniu do 2020 r.

Zysk netto osiągnął wartość 1,085 mln PLN wobec 1,982 mln PLN rok wcześniej. Zmiana ta związana była ze zdarzeniem jednorazowym - decyzją o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość dywidendy od spółki zależnej w wysokości 1 mln PLN, podjętą przez Zarząd w związku z rosnącym ryzykiem niewywiązania się przez spółkę zależną z tego zobowiązania w terminie wymagalności, tj. do 31.12.2022. Dywidenda ta zwiększyła wynik finansowy Spółki w roku 2019.

Wszystkie podjęte przez Zarząd działania pozwoliły na osiągnięcie przez Spółkę Black Point S.A. bardzo dobrej rentowności z działalności operacyjnej. Zarząd Black Point S.A. jest przekonany, iż wyniki zrealizowane przez Spółkę oraz precyzyjna i dobrze sformułowana wizja przyszłości Spółki odzwierciedlają perspektywę dalszego rozwoju organizacji. Ubiegłorocznymi działaniami i osiągniętymi rezultatami ponownie udowodniliśmy nasze kompetencje, wiarygodność i skuteczność w podejmowaniu nowych wyzwań i dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych.

W roku 2022 roku Zarząd Black Point S.A. będzie kontynuował strategię, która skutecznie przyczyniła się do zwiększania zyskowności działalności. Podejmowane będą kolejne kroki wzmacniające pozycję firmy na rynku, zwiększające rozpoznawalność marki, a szczególnie zwiększające sprzedaż produktów pod marką Black Point zarówno w Polsce, jak i innych krajach europejskich.

Obecna strategia działania Spółki na 2022 r. ma na celu z jednej strony rozwój sprzedaży poprzez długoletnich, lojalnych partnerów handlowych w Polsce, a także dalszą ekspansję sprzedaży internetowej na rynkach zagranicznych. Dodatkowo Spółka będzie rozwijać sprzedaż nowych grup produktowych oraz w dalszym ciągu dywersyfikować swoją ofertę. Dzięki tej strategii i wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi oraz automatyzacji Zarząd zakłada zneutralizowanie negatywnego wpływu spadków sprzedaży tradycyjnej.

Chcemy także kontynuować intensywne działania marketingowe i wizerunkowe skierowane do użytkowników naszych produktów i usług.



*Kamila Yamasaki*

Dziękuję Akcjonariuszom i Inwestorom za zaufanie, jakim nas obdarzyli. Radzie Nadzorczej, Partnerom i Współpracownikom pragnę podziękować za zaangażowanie we wspólną pracę dla rozwoju Spółki Black Point. Zapraszam do zapoznania się z Raportem Rocznym prezentującym wyniki osiągnięte w minionym roku.

## 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat:

Waluta	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2021	2020	2021	2020
<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe</b>				
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży/ Net revenues from sales</b>	<b>22 348</b>	<b>21 093</b>	<b>4 882</b>	<b>4 714</b>
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ Cost of products, goods and materials sold	10 714	10 614	2 341	2 372
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ Gross profit (loss) on sales (A-B)	11 634	10 480	2 541	2 342
D. Koszty sprzedaży/ Selling costs	6 260	5 708	1 368	1 276
E. Koszty ogólnego zarządu/ General and administrative costs	2 926	2 606	639	582
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ Profit (loss) on sales (C-D-E)	2 448	2 166	535	484
G. Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating revenues	600	463	131	103
H. Pozostałe koszty operacyjne/ Other operating costs	475	429	104	96
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ Profit (loss) on operating activities (F+G-H)</b>	<b>2 573</b>	<b>2 199</b>	<b>562</b>	<b>492</b>
J. Przychody finansowe/ Financial revenues	94	139	21	31
K. Koszty finansowe/ Financial costs	1 149	25	251	6
<b>L. Zysk (strata) brutto (L +/- M)/ Gross profit (loss) (L+/-M)</b>	<b>1 518</b>	<b>2 313</b>	<b>332</b>	<b>517</b>
M. Podatek dochodowy/ Income tax	433	331	95	74
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)/ Other statutory reductions in profit (increases in loss)	0	0	0	0
<b>O. Zysk (strata) netto (N-O-P)/ Net profit (loss) (N-O-P)</b>	<b>1 085</b>	<b>1 982</b>	<b>237</b>	<b>443</b>
Amortyzacja/ Amortization	1 326	1 294	290	289
<b>EBITDA*</b>	<b>3 899</b>	<b>3 493</b>	<b>852</b>	<b>781</b>

\* EBITDA= zysk operacyjny + amortyzacja

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP 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 jednostkowe dane finansowe bilansu:

Waluta	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2021	2020	2021	2020
<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe</b>	<b>31 grudnia</b>	<b>31 grudnia</b>	<b>31 grudnia</b>	<b>31 grudnia</b>
Środki pieniężne na koniec okresu /Cash	674	7 025	147	1 522
<b>Aktywa razem /Assets</b>	<b>22 648</b>	<b>25 526</b>	<b>4 924</b>	<b>5 531</b>
w tym rzeczowe aktywa trwałe /Tangible assets	4 186	4 397	910	953
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors</b>	<b>4 339</b>	<b>5 302</b>	<b>943</b>	<b>1 149</b>
Zobowiązania długoterminowe /Long-term creditors	254	909	55	197
Zobowiązanie krótkoterminowe /Short-term creditors	3 592	3 714	781	805
<b>Kapitał podstawowy /Initial capital</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>130</b>	<b>130</b>
<b>Kapitał własny /Shareholders equity</b>	<b>18 309</b>	<b>20 224</b>	<b>3 981</b>	<b>4 382</b>
Należności długoterminowe /Long-term receivables	0	1 000	0	217
<b>Należności krótkoterminowe /Short-term receivables</b>	<b>4 454</b>	<b>4 390</b>	<b>968</b>	<b>951</b>

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 wyniósł 1 EUR – 4,5994 PLN

### 3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2021	2020
1.	<b>Rentowność brutto</b> (wynik brutto / przychody ze sprzedaży)*100%	%	6,79%	10,97%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / kapitały własne) *100%	%	5,93%	9,80%
3.	<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	71,6	72,9
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa ogółem) *100	%	19,16%	20,77%
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		2,5	4,3

### 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w 2021 r.

#### 4.1. Podstawowe informacje o Emitencie

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.

Ponadto 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.

Black Point S.A. posiada 70% udziałów w spółce zależnej Eco Service Sp. z o.o.

#### 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 Skatecka – 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%
<b>Razem</b>	<b>12 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>12 000 000</b>	<b>100%</b>

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%
<b>Razem</b>	<b>12 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>12 000 000</b>	<b>100%</b>

## 4.2. Komentarz Zarządu do jednostkowych wyników i opis działań Spółki w 2021 r.

Spółka Black Point S.A. zakończyła rok 2021 z dobrymi wynikami finansowymi.

Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 22,35 mln PLN, tj. o 6% wyższe od przychodów osiągniętych w roku 2020. Spółka wypracowała o 13% wyższy zysk ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego równy 2,45 mln PLN.

Zysk operacyjny EBIT w 2021 r. osiągnął wartość równą 2,57 mln PLN i był wyższy o 17% w porównaniu z 2020 r.

Wyższa rentowność na poziomie operacyjnym w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. jest efektem działań podjętych przez Emitenta skutkujących lepszą rentownością sprzedaży, obniżką kosztów działalności, jak również wynika ze zwolnienia w 2021 r. z obowiązku zwrotu subwencji finansowej PFR w 47% na podstawie stosownej decyzji z 10 czerwca 2021 r.

Z kolei na wartość zysku brutto, który ukształtował się na poziomie 1,51 mln PLN niekorzystny wpływ miał odpis w wysokości 1 mln PLN, aktualizujący wartość dywidendy należnej od spółki zależnej Eco Service Sp. z o.o. W związku z terminem wymagalności przypadającym na 31.12.2022 r. i w związku z rosnącym ryzykiem wywiązania się przez spółkę zależną z tego zobowiązania w podanym terminie, Zarząd Black Point S.A. podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w sprawozdaniu finansowym za 2021 r. Dywidenda ta zwiększyła wynik finansowy Spółki w roku 2019.

Dodatkowo w 2021 r. Spółka Black Point S.A. była narażona na niesprzyjające wahania kursów walutowych, co również znalazło odzwierciedlenie w wypracowanym wyniku.

Zysk netto osiągnął wartość równą 1,085 mln PLN. W związku z powyższymi czynnikami zarówno wynik netto jak i wskaźniki rentowności nie są porównywalne wprost do uzyskanych w roku 2020 i kształtują na niższym poziomie r/r.

Na początku 2021 r. Spółka zgromadziła znaczne nadwyżki środków pieniężnych, jakie wypracowała, w szczególności, z zyskowej działalności w ciągu 2020 r., a także dywidendy od spółki zależnej Eco Service Sp. z o.o. Spółka korzystała także ze środków z PFR. W 2021 r. środki pieniężne zostały ulokowane w oprocentowanej pożyczce dla Właścicieli (inwestycje długoterminowe) w wysokości 6,0 mln PLN, a w grudniu 2021 r. Spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 3,0 mln PLN. Pomimo znacznych wypływów środków pieniężnych Spółka nie straciła płynności finansowej. Wskaźniki płynności kształtują się na prawidłowym poziomie.

Rok 2021 r. był bardzo dobry, zarówno pod względem obrotów, jak i rentowności działalności. Spółka uzyskała nowe kontrakty biznesowe oraz z sukcesem rozwijała sprzedaż produktów w kanałach e-commerce. Posiadając bardzo dobrą ofertę produktów do urządzeń laserowych, w tym w liniach kolor oraz super plus, od początku roku rozpoczęła ekspansję na rynki zagraniczne. W trakcie roku ekspansja ta mocno przybrała na sile. Pomimo znacznego wzrostu kosztów transportu, ale dzięki optymalizacji procesów produkcyjnych i kosztów surowców Spółka wygenerowała marże na zadowalającym poziomie.

2021 rok to czas rozpoczęcia dywersyfikacji oferty Emitenta. Spółka Black Point S.A. rozpoczęła sprzedaż nowych grup produktowych wprowadzonych na rynek pod marką BLACK POINT – nowoczesnych mebli ergonomicznych do pracy w biurze i domu.

Do sprzedaży i promocji nowych grup produktowych Spółka z powodzeniem wykorzystwała wypromowane w ciągu poprzedniego roku platformy sprzedażowe e-commerce w Polsce i zagranicą.

#### 4.1. 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.

#### 4.2. Charakterystyka struktur aktywów i pasywów bilansu

Waluta: Tys. PLN	2021		2020		
		Udział		Udział	Dynamika
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>13 630</b>	<b>60%</b>	<b>9 530</b>	<b>37%</b>	<b>43%</b>
I Wartości niematerialne i prawne	1 942	9%	2 686	11%	-28%
II Rzeczowe aktywa trwałe	4 186	18%	4 397	17%	-5%
III Należności długoterminowe	0	0%	1 000	4%	-100%
IV Inwestycje długoterminowe	7 105	31%	1 010	4%	603%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	397	2%	436	2%	-9%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>9 018</b>	<b>40%</b>	<b>15 996</b>	<b>63%</b>	<b>-44%</b>
I Zapasy	3 762	17%	4 491	18%	-16%
II Należności krótkoterminowe	4 454	20%	4 390	17%	1%
III Inwestycje krótkoterminowe	674	3%	7 025	28%	-90%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	128	1%	90	0%	42%
<b>C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>D Udziały (akcje) własne</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>22 648</b>	<b>100%</b>	<b>25 526</b>	<b>100%</b>	<b>-11%</b>

Jednostkowy bilans Black Point S.A. wykazuje zmniejszenie ogólnej sumy bilansowej rok do roku o 11 % i zmiany w strukturze bilansu na korzyść aktywów trwałych. Aktywa trwałe stanowią 60 %, natomiast aktywa obrotowe – 40 % sumy bilansowej. Główne zmiany w pozycjach aktywów to:

- wzrost inwestycji długoterminowych (oprocentowana pożyczka dla Właścicieli) o ponad 6 mln PLN kosztem spadku środków pieniężnych,
- spadek należności długoterminowych z tytułu dywidendy od spółki zależnej o 1,0 mln PLN z uwagi na dokonany odpis aktualizujący,
- 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 0,74 mln PLN poziomu zapasów.

Waluta: Tys. PLN	2021		2020		
		Udział		Udział	Dynamika
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>18 309</b>	<b>81%</b>	<b>20 224</b>	<b>79%</b>	<b>-9%</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	600	3%	600	2%	0%
II Kapitał (fundusz) zapasowy	16 614	73%	17 632	69%	-6%
III Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10	0%	10	0%	0%
IV Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0%	0	0%	0%
V Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0%	0	0%	0%
VI Zysk (strata) netto	1 085	5%	1 982	8%	0%
VII Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0%
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 339</b>	<b>19%</b>	<b>5 302</b>	<b>21%</b>	<b>-18%</b>
I Rezerwy na zobowiązania	470	2%	645	3%	-27%
II Zobowiązania długoterminowe	254	1%	909	4%	-72%
III Zobowiązania krótkoterminowe	3 592	16%	3 714	15%	-3%
IV Rozliczenia międzyokresowe	23	0%	33	0%	-31%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>22 648</b>	<b>100%</b>	<b>25 526</b>	<b>100%</b>	<b>-11%</b>

Struktura pasywów Spółki Black Point S.A. nie zmieniła się znacząco. Kapitał własny stanowi 81% wartości pasywów i pokrywa w całości aktywa trwałe oraz część aktywów obrotowych.

Suma bilansowa roku 2021 uległa zmniejszeniu w stosunku do sprawozdania roku 2020 o 11%. Główne zmiany w pasywach w 2021 r. to:

- spadek kapitałów własnych Black Point S.A. o 1,9 mln PLN, w tym kapitału zapasowego w związku z przeznaczeniem części kapitału zapasowego stanowiącego m.in. zyski zatrzymane z lat ubiegłych na wypłatę na rzecz akcjonariuszy BLACK POINT S.A. oraz spadek zysku netto roku bieżącego spowodowany głównie odpisem aktualizującym dywidendę od spółki zależnej;
- spadek zobowiązań długoterminowych z tytułu umorzenia części otrzymanej subwencji z PFR, wykazanej w sprawozdaniu finansowym jako pożyczka.

Kapitał obrotowy netto\* na koniec 2021 wyniósł 5,43 mln PLN wobec 12,28 mln PLN na koniec ubiegłego roku.

\*kapitał obrotowy netto = majątek obrotowy minus zobowiązania bieżące

### 4.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

#### Ryzyko zmiany kursów walut

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 Spółki. Spółka BLACK POINT stara się zapobiegać negatywnym skutkom zmian kursów walut, prowadząc aktywnie swoją politykę zarządzania ryzykiem kursowym.

#### Ryzyko kredytowe

BLACK POINT S.A. w okresie sprawozdawczym korzystała w bardzo niewielkim stopniu z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych. BLACK POINT S.A. dywersyfikuje źródła finansowania na dwa Banki. Wysokość finansowania jest ściśle uzależniona od poziomu realizowanej sprzedaży oraz zarządzania kapitałem obrotowym Spółki. 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 Spółki, a ryzyko że, w przyszłości banki, z którymi współpracuje Spółka, nie przedłużą umów na udzielenie finansowania, jest ograniczone.

#### Ryzyko związane z utratą pracowników

Działalność Spółki BLACK POINT S.A. 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 firmie BLACK POINT S.A. występuje niewielka fluktuacja pracowników na stanowiskach kierowniczych.

### 4.4. Przewidywany rozwój jednostki i sytuacja finansowa

W roku 2022 Zarząd Black Point S.A. będzie kontynuował strategię działania, która skutecznie zmieniła wyniki firmy w ostatnich latach i nadal przyczynia się do zwiększania zyskowności działalności. Podejmowane będą kolejne projekty wpływające na wzmocnienie pozycji firmy na rynku i zwiększające sprzedaż produktów szczególnie pod marką Black Point, a także projekty marketingowe i brandingowe skierowane do użytkowników naszych produktów.

Spółka Black Point S.A. planuje nadal inwestować w nowoczesne kanały sprzedaży, w szczególności e-commerce, a także działalność usługową na rynku druku, wspomniany marketing oraz rozpoznawalność marki. Strategia Spółki obejmuje

także dywersyfikację portfela produktów. Zarząd od początku 2021 roku rozszerza ofertę o nowe grupy asortymentowe związane z branżą biurową.

W najbliższych latach Black Point S.A. planuje:

- konsekwentny rozwój sprzedaży materiałów eksploatacyjnych marki BLACK POINT do urzędów 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.

Zarząd Black Point S.A. 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.

#### 4.5. 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.

Stworzono nową strategię komunikacji z użytkownikami i rozpoczęto sprzedaż przy wykorzystaniu e-commerce.

#### 4.6. Informacje o instrumentach finansowych

Spółka BLACK POINT S.A. w celu minimalizacji ryzyka wynikającego z kurów walut prowadzi politykę hedgingu operacyjnego. Wykorzystywany instrument to transakcje FORWARD oraz SPOT.

#### 4.7. Akcje własne

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych.

#### 4.8. Zasady sporządzenia rocznego jednostkowego Sprawozdania Finansowego

Zasady zostały opisane w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2021 r., pkt. D .

### 5. 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 <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	Spółka nie stosuje wyżej opisanych praktyk uznając, że zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „dla inwestorów” wyłącznie na stronie <a href="http://www.blackpoint.pl">www.blackpoint.pl</a> .
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, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające 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.	Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnct, GPW) jest wystarczające do miesięcznego informowania o działaniach Spółki.

## 6. Oświadczenia Zarządu

### Oświadczenie Zarządu o prawidłowości danych

Zarząd BLACK POINT S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne 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 Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji BLACK POINT S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd BLACK POINT S.A.

Kamila Yamasaki



### Oświadczenie Zarządu o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej

Zarząd BLACK POINT S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd BLACK POINT S.A.

Kamila Yamasaki

