



z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Black Point za 2019 r.

28 kwietnia 2020 r.

Autoryzowany Doradca



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. Ofiar Oświęcimskich 15, wpisaną 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 2018 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 2018 r.	6
4.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu	7
4.5. Polityka rozwoju i przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej	8
4.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	9
4.7. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju	10
4.8. Informacje o instrumentach finansowych	10
4.9. Wybrane dane finansowe spółek zależnych	10
4.10. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	10
5. Ład korporacyjny	11
6. Oświadczenia Zarządu	12

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przedstawiamy raport z działalności Grupy kapitałowej Black Point z opisem najważniejszych działań zrealizowanych w 2019 roku wraz ze wskazaniem kierunków rozwoju i strategii Spółek wchodzących w skład Grupy na kolejny rok.

Obie Spółki Grupy Kapitałowej Black Point zakończyły rok 2019 z zyskiem, pomimo towarzyszących im wyzwań ze strony wymagających warunków rynkowych. Zarówno Spółka Black Point S.A. jak i spółka zależna Eco Service Sp. z o.o. konsumowały efekty przyjętych strategii działania oraz wprowadzonych w obu Spółkach odważnych zmian w polityce ofertowej i dystrybucyjnej.

W efekcie Grupa Black Point kolejny rok z rzędu osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Rok 2019 zamknęliśmy przychodami na poziomie 49,31 mln zł, co oznacza wzrost o 4 % w ujęciu rok do roku. Zysk operacyjny EBIT w tym okresie wyniósł 2,06 mln PLN (względem 1,90 mln PLN w roku 2018). Grupa zakończyła rok zyskiem netto na poziomie 1,76 mln zł (względem 1,51 mln PLN w roku poprzednim).

W 2019 roku obie Spółki Grupy koncentrowały się przede wszystkim na umacnianiu pozycji na rynku, stale pracując nad optymalizacjami i rentownością, zarówno transakcji biznesowych, jak i całej działalności. Ważnym elementem działań w 2019 roku była także dywersyfikacja oferty Grupy Black Point, szczególnie intensywnie wprowadzonej w Spółce zależnej Eco Service Sp. z o.o. Spółka Eco Service Sp. z o.o. w 2019 roku funkcjonowała w nowej, rozszerzonej strategii spółki, z sukcesem wdrażając poszerzoną ofertę Spółki o nowe obszary działań, takich jak świadczeniu usług logistycznych, oraz rozwój innych grup asortymentowych, poza pustymi kartridżami.

W roku 2020 Zarząd Grupy Black Point będzie w dalszym ciągu kontynuował strategię, która skutecznie przyczyni się do zwiększania zyskowności działalności. Podejmowane będą kolejne kroki wzmacniające pozycję obu firm na rynku, m.in. zwiększające rozpoznawalność marki, a także sprzedaż zarówno w Polsce, jak i innych krajach europejskich. Zarząd planuje nadal inwestować w nowoczesne kanały sprzedaży, w rozwój sprzedaży w kanale IT, e-commerce oraz działalność usługową. Chcemy intensywnie kreować działania marketingowe i wizerunkowe skierowane do użytkowników naszych produktów i usług. Spółka Eco Service Sp. o.o. obok podstawowej działalności handlu pustymi kartridżami zamierza intensywnie rozwijać sprzedaż i dywersyfikować ofertę o nowe produkty i usługi.

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:

	tys. PLN		tys. EUR	
	2019	2018	2019	2018
A. Przychody netto ze sprzedaży/ <i>Net revenues from sales</i>	49 308	47 235	11 462	11 070
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ <i>Cost of products, goods and materials sold</i>	33 233	32 350	7 725	7 582
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ <i>Gross profit (loss) on sales (A-B)</i>	16 075	14 885	3 737	3 488
D. Koszty sprzedaży/ <i>Selling costs</i>	10 194	9 760	2 370	2 287
E. Koszty ogólnego zarządu/ <i>General and administrative costs</i>	3 438	3 464	799	812
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ <i>Profit (loss) on sales (C-D-E)</i>	2 443	1 660	568	389
G. Pozostałe przychody operacyjne/ <i>Other operating revenues</i>	384	1 350	89	316
H. Pozostałe koszty operacyjne/ <i>Other operating costs</i>	769	1 110	179	260
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ <i>Profit (loss) on operating activities (F+G-H)</i>	2 058	1 899	478	445
J. Przychody finansowe/ <i>Financial revenues</i>	1	13	0	3
K. Koszty finansowe/ <i>Financial costs</i>	202	314	47	74
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-58	0	-14	0
M. Zysk (strata) brutto (L +/- M)/ <i>Gross profit (loss) (L+/-M)</i>	1 799	1 598	418	374
N. Podatek dochodowy/ <i>Income tax</i>	42	87	10	20
O. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)/ <i>Other statutory reductions in profit (increases in loss)</i>	0	0	0	0
P. Zysk (strata) netto (N-O-P)/ <i>Net profit (loss) (N-O-P)</i>	1 758	1 511	409	354
			0	0
Amortyzacja/ <i>Amortization</i>	1 536	1 557	357	365
EBITDA*	3 594	3 456	835	810

* 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 01.01.2019 – 31.12.2019 wynosił 1 EUR – 4,3018 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 wynosił 1 EUR – 4,2669 PLN

Wybrane skonsolidowane dane finansowe bilansu:

	tys. PLN		tys. EUR	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne na koniec okresu / <i>Cash</i>	1 442	1 054	339	245
Aktywa razem / <i>Assets</i>	29 706	29 691	6 976	6 905
w tym rzeczowe aktywa trwałe / <i>Tangible assets</i>	5 132	5 034	1 205	1 171
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / <i>Creditors and provisions for creditors</i>	11 285	10 985	2 650	2 555
Zobowiązania długoterminowe / <i>Long-term creditors</i>	446	428	105	99
Zobowiązanie krótkoterminowe / <i>Short-term creditors</i>	9 931	9 206	2 332	2 141
Kapitał podstawowy / <i>Initial capital</i>	600	600	141	140
Kapitał własny / <i>Shareholders equity</i>	18 063	18 706	4 242	4 350
Należności długoterminowe / <i>Long-term receivables</i>	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe / <i>Short-term receivables</i>	9 838	8 248	2 310	1 918

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

- kurs na dzień 31.12.2019 wyniósł 1 EUR – 4,2585 PLN
- kurs na dzień 31.12.2018 wyniósł 1 EUR – 4,3000 PLN

3. Wybrane wskaźniki finansowe

Dane skonsolidowane	j.m.	2019	2018
Rentowność brutto (wynik brutto / przychody ze sprzedaży) *100%	%	3,65%	3,38%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / kapitały własne) *100%	%	9,73%	8,08%
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług (należności z tytułu dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	68	60
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa ogółem) *100	%	37,99%	37,00%
Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		2,0	2,1

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2019 r.

4.1. Grupa Kapitałowa BLACK POINT

Ponadto BLACK POINT S.A. jest założycielem działającej na światowym rynku materiałów do druku Grupy BLACK POINT. W jej skład wchodzi: spółka BLACK POINT, producent i właściciel marki materiałów eksploatacyjnych BLACK POINT, Eco Service, ogólnoswiatowy 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. 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

26 czerwca 2019 r. 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
- Anna Skątecka – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Szczepan Czyczerski – Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Jurasz – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Stawiński – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej

26 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu Członków Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję.

Akcjonariat

Stan na 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Inwestor	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Piotr Kolbusz (wraz z Waffen Investment Limited)	8 260 000	68,83%	8 260 000	68,83%
Pozostali akcjonariusze	3 740 000	31,17%	3 740 000	31,17%
Razem	12 000 000	100%	12 000 000	100%

4.3. Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników oraz opis działań Grupy w 2019 r.

Rok 2019 to kolejny, dobry rok dla działalności Grupy Black Point. Grupa Black Point zakończyła rok 2019 z bardzo dobrymi wynikami finansowymi. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 49,31 mln PLN, tj. o 4 % wyższe od przychodów osiągniętych w roku 2018. Wypracowała zysk operacyjny EBIT na poziomie 2,06 mln PLN (wzrost o 8%). Natomiast zysk netto, wygenerowany w 2019 r. jest wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim o 16% i wynosi 1,76 mln PLN.

Zarówno Spółka Black Point S.A., jak i spółka zależna Eco Service Sp. z o.o., konsumowały efekty skutecznej strategii oraz wprowadzonych zmian w polityce ofertowej i dystrybucyjnej, oraz szeregu przeprowadzanych optymalizacji na wielu płaszczyznach swojego działania.

Na wyniki Spółek Grupy pozytywnie wpływały wprowadzone projekty optymalizujące i restrukturyzujące procesy wewnątrz Grupy, w tym dywersyfikacja 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. W roku 2019 Spółka Eco Service Sp. z o.o. odnotowała pozytywne wyniki we wszystkich projektach biznesowych.

Na wyniki Spółek Grupy oraz ich skuteczność działania, negatywnie oddziaływała utrzymująca się trudna koniunktura w branży, a także poczynione inwestycje w nowe projekty i działania.

4.4. Inne istotne zdarzenia, które nastąpiły w roku 2019

Skonsolidowane dane za rok 2018 zostały skorygowane w zakresie sprzedaży, która w zatwierdzonym sprawozdaniu była wykazana w roku 2017 a dotyczyła roku 2018 oraz w zakresie sprzedaży, która w zatwierdzonym sprawozdaniu wykazana była w roku 2018 a dotyczyła roku 2019 (przede wszystkim ze względu na okres realizacji dostawy). Zmiany te dotyczą Spółki Eco Service Sp. z o.o., która w poprzednich okresach ujmowała przychody ze sprzedaży towarów w dacie wystawienia faktury, która odpowiadała dacie wydania towarów z magazynu, ale nie była tożsama z datą przejścia ryzyka za sprzedany towar na kupującego. W przypadku korekt sprzedaży były one ujmowane w dacie ich wystawienia, bez korekty przychodów w okresie, w którym wystąpiła sprzedaż. Z uwagi na znacznie wyższą sprzedaż w ostatnim kwartale 2019 r. w porównaniu do tego samego okresu z poprzedniego roku, Zarząd Spółki Eco Service uznał, że stosowane do tej pory uproszczone zasady ujmowania przychodów i korekt sprzedaży są nieodpowiednie, a przez to i istotne dla oceny efektywności prowadzonej działalności - i zdecydował, że przychody będą ujmowane zgodnie z zasadą memoriału przy uwzględnieniu warunków handlowych związanych z przejściem ryzyka za towar, a w przypadku korekt sprzedaży – w okresie, w którym wystąpiła sprzedaż. Ta zmiana podejścia spowodowała, że przychody ze sprzedaży za rok 2018 powinny być łącznie niższe, co z kolei wpłynie na niższy zysk ze sprzedaży i wynik netto. Zmianie ulegną również pozycje bilansowe – należności, zapasy (towary) i aktywo na podatek dochodowy. Zastosowanie powyższych zasad dla ujęcia sprzedaży na przełomie roku 2019/2020 powoduje, że część zafakturowanych przychodów w 2019 r. bilansowo ujęta będzie w księgach w pierwszym kwartale 2020 r.

Zarząd BLACK POINT S.A. w dniu 21 maja 2019 r. za zgodą Rady Nadzorczej, podpisał Umowę Inwestycyjną dotyczącą warunkowej sprzedaży łącznie 600 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących łącznie 30% udziałów spółki zależnej Eco Service Sp. z o.o., na rzecz Pana Marcina Adamskiego, Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Grzegorza Sokołowa, Członka Zarządu. Przedmiotem warunkowej sprzedaży jest 600 udziałów, tj. po 300 udziałów, Eco Service Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 500 zł każdy, na rzecz każdego z Nabywców. Szczegóły Umowy zostały opisane w pkt. VI Dodatkowych Informacji i Objasnień do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W maju 2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o wypłacie z kapitału zapasowego Eco Service Sp. z o.o. dywidendy dla jedyne go Wspólnika Black Point SA w kwocie 2,5 mln PLN z następującym harmonogramem płatności: 1 mln PLN do dnia 30 czerwca 2019 r., 1,5 mln PLN do dnia 30.06.2020 r. W 2019 r. Spółka dokonała wypłaty pierwszej transzy dywidendy. Druga transza z terminem płatności 30.06.2020 r. będzie sfinansowana ze środków pochodzących głównie z finansowania zewnętrznego (kredyt w rachunku bieżącym) oraz środków własnych. W przypadku problemów z zorganizowaniem środków finansowych w wymaganym terminie Zarząd Spółki Eco Service Sp. z o.o. posiada zapewnienie Udziałowca o przesunięciu terminu wymagalności. W grudniu 2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o wypłacie z kapitału zapasowego Spółki Eco Service Sp. z o.o. dywidendy w kwocie 1 mln PLN z terminem płatności do dnia 30.06.2021 r. Również i ta wypłata będzie sfinansowana ze środków własnych i finansowania zewnętrznego.

4.5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Dane skonsolidowane (tys. PLN)	2019		2018		Dynamika
		Udział		Udział	
A Aktywa trwałe	9 659	33%	10 768	36%	-10%
I Wartości niematerialne i prawne	4 020	14%	5 155	17%	-22%
II Rzeczowe aktywa trwałe	5 132	17%	5 034	17%	2%
III Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	-
IV Inwestycje długoterminowe	0	0%	0	0%	-
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	506	2%	579	2%	-13%
B Aktywa obrotowe	20 048	67%	18 923	64%	6%
I Zapasy	8 634	29%	9 511	32%	-9%
II Należności krótkoterminowe	9 838	33%	8 248	28%	19%
III Inwestycje krótkoterminowe	1 442	5%	1 056	4%	36%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	134	0%	108	0%	24%
C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0%	0	0%	-
D Udziały (akcje) własne	0	0%	0	0%	-
AKTYWA RAZEM	29 706	100%	29 691	100%	0%

Skonsolidowany bilans Grupy Black Point wykazuje niemalże niezmienną wartość ogólnej sumy bilansowej rok do roku. Struktura bilansu uległa poprawie – nastąpił wzrost aktywów obrotowych z 64% do 67% sumy bilansowej, natomiast aktywa trwałe stanowią aktualnie 33% sumy bilansowej. Głównymi czynnikami, które wpłynęły na te zmiany są:

- obniżenie wartości niematerialnych i prawnych, wynikające z odpisów umorzeniowych dotyczących znaku Printé; wartość rocznej amortyzacji wynosi ok. 1 mln PLN;
- zwiększenie majątku obrotowego, w szczególności należności krótkoterminowych – wzrost rok do roku o ok. 1,6 mln PLN, spowodowany głównie wzrostem przychodu w Grupie o 2,1 mln PLN r/r, a także wzrost inwestycji krótkoterminowych. Obniżył się, natomiast, poziom zapasów o 0,9 mln PLN.

Dane skonsolidowane (tys. PLN)	2019		2018		
	Udział		Udział		Dynamika
A Kapitał (fundusz) własny	18 063	61%	18 706	63%	-3%
I Kapitał (fundusz) podstawowy	600	2%	600	2%	0%
II Kapitał (fundusz) zapasowy	16 413	55%	18 061	61%	0%
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	-718	-2%	-1 476	-5%	0%
VII Zysk (strata) netto	1 758	6%	1 511	5%	0%
VIII Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0%
B Kapitały mniejszości	358	1%	0	0%	0%
C Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%	0%
D Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 285	38%	10 985	37%	3%
I Rezerwy na zobowiązania	864	3%	1 298	4%	-33%
II Zobowiązania długoterminowe	446	2%	428	1%	4%
III Zobowiązania krótkoterminowe	9 931	33%	9 206	31%	8%
IV Rozliczenia międzyokresowe	44	0%	54	0%	-19%
PASYWA RAZEM	29 706	100%	29 691	100%	0%

Struktura pasywów Grupy Black Point uległa nieznacznej zmianie w stosunku do 2018 r. Udział kapitału własnego spadł na koniec 2019 r. z 63% do 61% wartości pasywów. Wartość kapitału własnego uległa obniżeniu o 0,6 mln PLN. Niemniej jednak, kapitał własny pokrył w całości aktywa trwałe oraz część aktywów obrotowych. Na wartość kapitału własnego w 2019 r. miały wpływ następujące czynniki:

- likwidacja kapitału rezerwowego w Spółce Black Point S.A. w wysokości 1,0 mln PLN i przeniesienie go na kapitał zapasowy,
- przeznaczenie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki Black Point w wysokości 2,4 mln PLN,
- wypracowanie wyższego zysku w roku bieżącym i rozliczenie strat z lat ubiegłych Grupy Black Point S.A.

Kapitał obrotowy netto* na koniec 2019 wynosił 10,1 mln PLN. Na koniec 2019 r. wzrosły w Grupie zobowiązania krótkoterminowe, w szczególności w Spółce Eco Service, zarówno zobowiązania z tytułu dostaw i usług, jak i zwiększyło się finansowanie kredytowe. Spadło natomiast finansowanie faktoringiem w wyniku ograniczenia tego typu finansowania w Spółce Black Point SA.

*kapitał obrotowy netto = majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe

4.6. Polityka rozwoju i przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

W roku 2020 Grupa Black Point S.A. będzie kontynuowała strategię, które skutecznie i pozytywnie wpływały na wyniki firm w ostatnich dwóch 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.

Spółka Black Point S.A. planuje inwestować w nowoczesne kanały sprzedaży, m.in. kanał IT, e-commerce, a także działalność usługową na rynku druku. Spółka Eco Service Sp. o.o. inwestuje w rozwój działalności usługowej związanej z logistyką i magazynowaniem.

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 usług zarządzania drukiem w branży druku w Polsce,
- rozwój sprzedaży w nowym kanale e-commerce w Europie,
- 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 zdolności wytwórczych dla podstawowej 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,
- rozwój działu Self Storage, poprzez otwarcie kolejnego placu,
- rozwój sprzedaży innych grup asortymentowych, poza pustymi kartridżami.

Zarząd Black Point S.A. mając na względzie dotychczasowe pozytywne efekty w realizacji przyjętej strategii oraz zauważane potencjały rozwoju, planuje w roku 2020 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. Spółki Grupy BLACK POINT starają 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 2019 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.

W roku 2019 Spółka Eco Service Sp. z o.o. udoskonalała systemy do zarządzania magazynem (WMS), dostosowując je do potrzeb obsługi klientów zewnętrznych oraz przygotowywała ofertę nowych produktów, których wdrożenie przewidziała na II kwartał 2020 r.

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 kursów 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.

2019

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 we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2019 r.

5. Zdarzenia po dniu bilansowym

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Zarząd Grupy uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. W momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja ta wciąż się zmienia - do tej pory Zarząd Black Point SA szacuje spadek sprzedaży w IQ 2020 względem adekwatnego okresu roku poprzedniego o 18%, jednocześnie obserwując zwiększone zapotrzebowanie na produkty u wszystkich Partnerów

Handlowych realizujących sprzedaż w kanale internetowym. Natomiast Zarząd spółki zależnej Eco Service Sp. z o.o. odnotowuje zwiększone zapotrzebowanie na produkty, szczególnie ze strony chińskich odbiorców, którzy uzupełniają niedobory produkcyjne z okresu grudzień 2019 - luty 2020. Nie ma też spadku obrotów w dziale obsługi logistycznej e-commerce.

Ponadto, nie zauważa się znaczących problemów od strony zaopatrzenia. Łańcuchy dostaw, zarówno jednostki, jak i spółki zależnej, są dobrze zabezpieczone. W celu ograniczenia negatywnego wpływu pandemii na wyniki finansowe podjęto szereg działań skutkujących obniżką kosztów działalności.

Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija i trudno stwierdzić, czy się nie zmieni, Zarząd Grupy uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na Grupę. Zarządy obydwu spółek będą nadal monitorować sytuację i podejmą wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy.

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, jak i 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	Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnect, GPW) jest wystarczające do miesięcznego

<p>rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 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. 	informowania o działaniach Spółki.
---	------------------------------------

7. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie Zarządu o prawidłowości 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

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. 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

Kamila Yamasaki