



z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

---

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Black Point S.A. za 2018 r.

25 kwietnia 2019 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 jednostkowe dane finansowe .....	4
3. Wybrane wskaźniki finansowe .....	5
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2018 r. ....	5
4.1. Podstawowe informacje o Spółce .....	5
4.2. Komentarz Zarządu do jednostkowych wyników i opis działań Spółki w 2018 r. ....	6
4.3. Charakterystyka struktur aktywów i pasywów bilansu .....	6
4.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	7
4.5. Przewidywany rozwój jednostki i sytuacja finansowa .....	8
4.6. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju .....	8
4.7. Informacje o instrumentach finansowych .....	8
4.8. Akcje własne .....	8
4.9. Zasady sporządzenia rocznego jednostkowego Sprawozdania Finansowego .....	8
5. Ład korporacyjny .....	9
6. Oświadczenia Zarządu .....	10

## 1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

Z satysfakcją przedstawiamy raport z działalności Spółki Black Point S.A. wraz z opisem najważniejszych działań zrealizowanych na przestrzeni 2018 roku wraz z opisem kierunków rozwoju i strategii Spółki na kolejny rok.

Ubiegły, 2018 rok przyniósł Spółce Black Point S.A. wyczekiwany sukces i pozytywne rezultaty zarówno w wymiarze ekonomicznym, jak również organizacyjnym.

Zarząd przeprowadził restrukturyzację Spółki, wprowadził zmiany w polityce ofertowej oraz wdrożył istotne zmiany organizacyjne. Efekty pracy przełożyły się wprost na poprawę sprawności operacyjnej Spółki oraz bardzo dobre wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w 2018 r.

Kluczowe dla sukcesu były, z jednej strony znaczące optymalizacje kosztów działalności Spółki, dzięki eliminacji nierentownych projektów, produktów i kontraktów, z drugiej strony lepsze warunki zakupowe zarówno surowców jak i półproduktów, a z trzeciej strony reforma polityki dystrybucyjnej i ofertowej czyli wzmocnienie koncentracji na marce Premium Black Point i na kluczowych rozwojowych Partnerach Handlowych. Pomimo cały czas niesprzyjającej sytuacji rynkowej, pogłębiającej się konkurencji cenowej i zwiększającej się ilości konkurentów konsekwentna praca na rynku, we wszystkich kanałach dystrybucyjnych umocniła silną pozycję Spółki na rynku polskim.

Wszystkie te podjęte działania pozwoliły na osiąganie przez Spółkę Black Point S.A. zysku z działalności przez cały 2018 r.

Zarząd Black Point S.A. jest przekonany, iż wyniki zrealizowane przez Spółkę odzwierciedlają dobre perspektywy dalszego rozwoju organizacji. Ubiegłorocznymi działaniami i osiągniętymi rezultatami ponownie udowodniliśmy nasze szerokie kompetencje, wiarygodność i skuteczność w podejmowaniu nowych wyzwań.

W roku 2019 Zarząd Black Point S.A. będzie w dalszym ciągu kontynuował obraną strategię działania, która skutecznie przyczynia się do zwiększania zyskowności działalności. Podejmowane będą dalsze kroki wzmacniające pozycję firmy na rynku i zwiększające sprzedaż produktów pod marką Black Point. Jednocześnie starając się być czujnym na zmiany rynku i upodobań klientów, Zarząd planuje także inwestować w nowoczesne kanały sprzedaży w rozwój sprzedaży w kanale IT, e-commerce oraz działalność usługową, chcemy wzmacniać działania marketingowe skierowane do użytkowników naszych produktów i usług.

Dziękując Akcjonariuszom za kredyt zaufania, Kontrahentom i Klientom za kolejny rok owocnej współpracy, Radzie Nadzorczej za udzielane wsparcie i Zespołowi Black Point za rok rzetelnej pracy, zapraszam do zapoznania się z Raportem Rocznym prezentującym wyniki osiągnięte w minionym roku.

Kamila Yamasaki  
Zarząd BLACK POINT S.A.

*Kamila Yamasaki*

## 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

### Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat:

	tys. PLN		tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży/ Net revenues from sales</b>	<b>24 693</b>	<b>27 740</b>	<b>5 787</b>	<b>6 535</b>
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ Cost of products, goods and materials sold	13 621	17 649	3 192	4 158
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ Gross profit (loss) on sales (A-B)	11 072	10 091	2 595	2 377
D. Koszty sprzedaży/ Selling costs	6 009	7 650	1 408	1 802
E. Koszty ogólnego zarządu/ General and administrative costs	2 748	3 025	644	713
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ Profit (loss) on sales (C-D-E)	2 316	-585	543	-138
G. Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating revenues	500	238	117	56
H. Pozostałe koszty operacyjne/ Other operating costs	697	267	163	63
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ Profit (loss) on operating activities (F+G-H)</b>	<b>2 119</b>	<b>-614</b>	<b>497</b>	<b>-145</b>
J. Przychody finansowe/ Financial revenues	1	121	0	29
K. Koszty finansowe/ Financial costs	159	287	37	68
<b>L. Zysk (strata) brutto (L +/- M)/ Gross profit (loss) (L+/-M)</b>	<b>1 961</b>	<b>-780</b>	<b>459</b>	<b>-184</b>
M. Podatek dochodowy/ Income tax	102	-42	24	-10
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>1 858</b>	<b>-738</b>	<b>436</b>	<b>-174</b>
Amortyzacja/ Amortization	1 338	1 469	314	346
<b>EBITDA*</b>	<b>3 457</b>	<b>855</b>	<b>810</b>	<b>201</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 01.01.2018 – 31.12.2018 wynosił 1 EUR – 4,2669 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 wynosił 1 EUR – 4,2447 PLN

### Wybrane jednostkowe dane finansowe bilansu:

	tys. PLN		tys. EUR	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Środki pieniężne na koniec okresu /Cash</b>	<b>661</b>	<b>41</b>	<b>154</b>	<b>10</b>
<b>Aktywa razem /Assets</b>	<b>23 408</b>	<b>24 213</b>	<b>5 444</b>	<b>5 805</b>
<b>w tym rzeczowe aktywa trwałe /Tangible assets</b>	<b>4 571</b>	<b>4 902</b>	<b>1 063</b>	<b>1 175</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors</b>	<b>6 931</b>	<b>9 594</b>	<b>1 612</b>	<b>2 300</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe /Long-term creditors</b>	<b>364</b>	<b>556</b>	<b>85</b>	<b>133</b>
<b>Zobowiązanie krótkoterminowe /Short-term creditors</b>	<b>5 349</b>	<b>7 604</b>	<b>1 244</b>	<b>1 823</b>
<b>Kapitał podstawowy /Initial capital</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>140</b>	<b>144</b>
<b>Kapitał własny /Shareholders equity</b>	<b>16 477</b>	<b>14 619</b>	<b>3 832</b>	<b>3 505</b>
<b>Należności długoterminowe /Long-term receivables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Należności krótkoterminowe /Short-term receivables</b>	<b>6 093</b>	<b>6 315</b>	<b>1 417</b>	<b>1 514</b>

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

- kurs na dzień 31.12.2018 wyniósł 1 EUR – 4,3000 PLN
- kurs na dzień 31.12.2017 wyniósł 1 EUR – 4,1709 PLN

### 3. Wybrane wskaźniki finansowe

Dane jednostkowe	j.m.	2018	2017
<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	%	44,84%	36,38%
<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)*100%	%	11,95%	-4,93%
<b>Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług</b> (należności z tytułu dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	90,1	83,1
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa ogółem) *100	%	29,61%	39,62%
<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		2,1	1,4

### 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2018 r.

#### 4.1. Podstawowe informacje o Spółce

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.

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, ogólnoświatowy broker pustych kartridży.

Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 100% udziałów w spółce zależnej Eco Service Sp. z o.o.

#### Zarząd

- Kamila Yamasaki – Prezes Zarządu

#### Zmiany w składzie organów zarządzających

20 czerwca 2018 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 Skalecka – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Szczepan Czyczerski – Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Jurasz – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Stawiński – Członek Rady Nadzorczej

## Zmiany w Radzie Nadzorczej

19 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu Członków Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję. Dnia 14 marca 2019 r. podczas posiedzenia Rady Nadzorczej na stanowisko Wiceprzewodniczącej Rady powołano Panią Annę Skątecką, Pan Szczepan Czyczerski objął funkcję Członka Rady Nadzorczej.

## Akcjonariat

Stan na 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień publikacji Raportu:

Inwestor	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Piotr Kolbusz (wraz z Waffan Investment Limited)	8 590 000	71,58%	8 590 000	71,58%
Pozostali akcjonariusze	3 410 000	28,42%	3 410 000	28,42%
<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 2018 r.

Spółka Black Point S.A. zakończyła rok 2018 z bardzo dobrymi wynikami finansowymi.

Spółka wypracowała ponad 1,86 mln PLN zysku, co stanowi wynik zdecydowanie wyższy w porównaniu do uzyskanej w 2017 r. straty rzędu 0,74 mln PLN. Jednocześnie Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 24,69 mln PLN, tj. o 11 % niższe od przychodów osiągniętych w roku 2017. Zysk operacyjny EBIT wygenerowany w 2018 r. wyniósł 2,12 mln PLN w porównaniu do straty 0,61 mln PLN w 2017 r. Na koniec 2018 r. poprawie uległy wskaźniki rentowności, płynności oraz spadło zadłużenie Spółki.

W 2018 r. Spółka koncentrowała się na rozwoju sprzedaży marki Premium - Black Point. Dzięki zmianom polityki dystrybucyjnej i handlowej oraz optymalizacji kosztów wytworzenia i pracy nad marżą, a także skupieniu się wyłącznie na rentownych transakcjach oraz rentownych klientach Spółka Black Point wypracowała trwałą skuteczność i rentowność działalności.

W 2018 r. Spółka Black Point podjęła także szereg działań organizacyjnych, które bardzo pozytywnie wpłynęły zarówno na optymalizację procesów działania, oraz poprawę wyników finansowych, m.in. wdrożono outsourcing procesów wspierających, jak i z sukcesem wprowadzono integrację kluczowych procesów wewnętrznych.

## 4.3. Charakterystyka struktur aktywów i pasywów bilansu

Dane jednostkowe (tys. PLN)	2018		2017		Dynamika
		Udział		Udział	
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>12 033</b>	<b>51%</b>	<b>13 392</b>	<b>55%</b>	<b>-10%</b>
I Wartości niematerialne i prawne	4 729	20%	5 746	24%	-18%
II Rzeczowe aktywa trwałe	4 571	20%	4 902	20%	-7%
III Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	-
IV Inwestycje długoterminowe	2 344	10%	2 344	10%	0%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389	2%	399	2%	-2%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>11 375</b>	<b>49%</b>	<b>10 821</b>	<b>45%</b>	<b>5%</b>
I Zapasy	4 536	19%	4 357	18%	4%
II Należności krótkoterminowe	6 093	26%	6 315	26%	-4%
III Inwestycje krótkoterminowe	664	3%	54	0%	1134%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	83	0%	95	0%	-13%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>23 408</b>	<b>100%</b>	<b>24 213</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>

Jednostkowy bilans Black Point S.A. wykazuje zmniejszenie ogólnej sumy bilansowej rok do roku o 3%. Struktura bilansu uległa poprawie – nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych z 45% do 49% sumy bilansowej w 2018 r. Aktywa trwałe stanowią 51% sumy bilansowej.

Główne zmiany w pozycjach aktywów Spółki w stosunku do stanu z 2017 r. to:

- niższy o 1 mln PLN poziom wartości niematerialnych i prawnych, wynikający z odpisów umorzeniowych dotyczących znaku Printé;
- wyższy o 0,61 mln PLN poziom środków pieniężnych, który jest efektem, w szczególności, zyskowej działalności, jak również działań skoncentrowanych na poprawie płynności firmy.

Dane jednostkowe (tys. PLN)	2018		2017		
		Udział		Udział	Dynamika
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>16 477</b>	<b>70%</b>	<b>14 619</b>	<b>60%</b>	<b>13%</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	600	3%	600	2%	0%
II Kapitał (fundusz) zapasowy	13 950	60%	14 651	61%	-5%
III Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10	0%	10	0%	0%
IV Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	970	4%	970	4%	0%
V Zysk (strata) z lat ubiegłych	-912	-4%	-874	-4%	4%
VI Zysk (strata) netto	1 858	8%	-738	-3%	0%
VII Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	-
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 931</b>	<b>30%</b>	<b>9 594</b>	<b>40%</b>	<b>-28%</b>
I Rezerwy na zobowiązania	1 165	5%	1 242	5%	-6%
II Zobowiązania długoterminowe	364	2%	556	2%	-35%
III Zobowiązania krótkoterminowe	5 349	23%	7 604	31%	-30%
IV Rozliczenia międzyokresowe	54	0%	192	1%	-72%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>23 408</b>	<b>100%</b>	<b>24 213</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>

Struktura pasywów Spółki Black Point S.A. uległa zmianie w stosunku do 2017 r. Wzrósł udział kapitału własnego z 60% wartości pasywów w 2017 r. do 70% w 2018 r. Kapitał własny pokrył w całości aktywa trwałe oraz część aktywów obrotowych. Kapitał obrotowy netto\* wyniósł na koniec 2018 r. 6,3 mln PLN.

Główne zmiany w pozycjach pasywów Grupy w stosunku do 2017 r. to:

- wzrost o 1,86 mln PLN poziomu kapitału własnego, głównie spowodowany wypracowanym zyskiem w roku bieżącym,
- spadek o 2,26 mln PLN poziomu zobowiązań krótkoterminowych, wynikający, w szczególności, z mniejszego finansowania działalności Grupy kredytami bankowymi.

\*kapitał obrotowy netto = majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe

#### 4.4. 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 z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych oraz finansowania faktoringiem. 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.

### **4.5. Przewidywany rozwój jednostki i sytuacja finansowa**

W roku 2019 Zarząd Black Point S.A. będzie w dalszym ciągu kontynuować obraną strategię działania, która skutecznie przyczynia się do zwiększania zyskowności działalności, podejmowane będą dalsze prace nad wzmocnieniem pozycji firmy na rynku i zwiększające sprzedaż produktów pod marką Black Point.

Zarząd planuje inwestować w nowoczesne kanały sprzedaży, m.in. kanał IT, e-commerce, a także działalność usługową na rynku druku.

W najbliższych latach planowany jest:

- konsekwentny rozwój sprzedaży materiałów eksploatacyjnych marki BLACK POINT do urzędów drukujących, zarówno na rynku użytkowników biznesowych, jak i indywidualnych w Polsce,
- rozwój sprzedaży usług zarządzania drukiem w branży druku w Polsce,
- rozwój sprzedaży w nowych kanałach, IT, e-commerce

Zarząd w roku 2019 planuje utrzymać pozytywny trend wzrostu rentowności na działalności podstawowej i kolejny rok zakończyć zyskiem.

### **4.6. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju**

BLACK POINT 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 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, które oprócz wymiernych korzyści dla użytkowników otrzymały status „pierwszy na rynku”.

### **4.7. Informacje o instrumentach finansowych**

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

### **4.8. Akcje własne**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych.

### **4.9. Zasady sporządzenia rocznego jednostkowego Sprawozdania Finansowego**

Zasady zostały opisane w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2018 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, jak i 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 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.	Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnctet, 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

*Kamila Yamasaki*

### Oświadczenie Zarządu i wyborze biegłych rewidentów

Zarząd BLACK POINT S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, 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*