



z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

Sprawozdanie zarządu
z działalności Grupy BLACK POINT w 2017 r.

11 maja 2018 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 8 sierpnia 2016 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 Black Point w 2017 r. | 5 |
| 4.1. Grupa Kapitałowa Black Point..... | 5 |
| 4.2. Emitent | 5 |
| 4.3. Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników i opis działań Grupy w 2017 r. | 6 |
| 4.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu | 7 |
| 4.5. Polityka rozwoju Grupy Kapitałowej..... | 8 |
| 4.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń | 8 |
| 4.7. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju | 9 |
| 4.8. Informacje o instrumentach finansowych | 9 |
| 4.9. Wybrane dane spółek powiązanych | 9 |
| 5. Ład korporacyjny | 10 |
| 6. Oświadczenia Zarządu | 11 |

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

Składamy na Państwa ręce raport podsumowujący działalność Grupy w 2017 roku oraz pragniemy przedstawić perspektywy na kolejne lata.

Rok 2017 był dla Grupy rokiem głębokiej restrukturyzacji. Podjęliśmy decyzję o wyczyszczeniu, wyeliminowaniu wszelkich działań, procesów, projektów jak również spółek, które wpływają negatywnie na wyniki finansowe Grupy. Od lipca 2017 r. uruchomiliśmy restrukturyzację w Spółce Black Point, której pozytywne skutki w postaci dodatniego wyniku finansowego obserwujemy już od września 2017 r. Kluczowe zmiany w Grupie, które miały zasadniczy wpływ na wysokość straty finansowej Grupy Black Point roku 2017, realizowane były w Spółce Eco Service i jej spółkach zależnych.

Ze względu na utrzymującą się słabą koniunkturę w branży handlu zużytymi kartridżami oraz znaczne osłabienie dolara wobec Euro i złotego, Zarząd Spółki Eco Service podjął decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji jej spółek zależnych, której celem była poprawa wyników Spółki już od roku 2018.

W wyniku restrukturyzacji dokonano:

1. Przejęcia sprzedaży na rynku chińskim od spółki córki Eco Service China Ltd, skutkiem czego jest wygaszenie aktywności w spółce córce i dokonanie odpisu na równowartość należności od niej i kapitałów;
2. Przejęcia sprzedaży na rynku Europy Zachodniej od spółki TBG GmbH, skutkiem czego jest zakup rynku od spółki córki i dokonanie stosownych odpisów;
3. Zaprzestanie działalności recyklingowej prowadzonej przez Mservice sp. z o.o. i sprzedaż spółki;
4. Dokonanie istotnych odpisów na przecenę wartości stanów magazynowych w spółce Eco Service,
5. Rozpoczęcie restrukturyzacji samej spółki Eco Service, która trwać będzie jeszcze w pierwszej połowie 2018 roku.

W roku 2018 obydwie Spółki z Grupy, zarówno Black Point jak i Eco Service, będą się koncentrowały nad poprawą marży i rentowności w branży druku 2D. W ramach realizacji strategii długofalowej Spółki Black Point, w drugim półroczu 2018 roku planowany jest debiut na rynku druku 3D.

Dziękuję Akcjonariuszom za kredyt zaufania, Kontrahentom i Klientom za kolejny rok owocnej współpracy, Radzie Nadzorczej za udzielane wsparcie i Zespołowi Grupy za kolejny rok rzetelnej pracy.

Kamila Yamasaki



Zarząd BLACK POINT S.A.

Sporządzono dnia 11/05/2018

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

W celu zachowania możliwości porównania danych, prezentowane wyniki finansowe za rok 2017, również zawierają dane finansowe Spółki MService Sp. z o.o.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat:

| Waluta | Tys. PLN | | Tys. EUR | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | | | | |
| A. Przychody netto ze sprzedaży/ Net revenues from sales | 51 194 | 53 073 | 12 061 | 12 125 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ Cost of products, goods and materials sold | 37 067 | 38 230 | 8 733 | 8 734 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ Gross profit (loss) on sales (A-B) | 14 126 | 14 843 | 3 328 | 3 391 |
| D. Koszty sprzedaży/ Selling costs | 11 395 | 11 431 | 2 685 | 2 612 |
| E. Koszty ogólnego zarządu/ General and administrative costs | 3 761 | 3 703 | 886 | 846 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ Profit (loss) on sales (C-D-E) | -1 030 | -292 | -243 | -67 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating revenues | 508 | 157 | 120 | 36 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne/ Other operating costs | 1 769 | 661 | 417 | 151 |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ Profit (loss) on operating activities (F+G-H) | -2 291 | -796 | -540 | -182 |
| J. Przychody finansowe/ Financial revenues | 256 | 334 | 60 | 76 |
| K. Koszty finansowe/ Financial costs | 1 866 | 235 | 440 | 54 |
| M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)/ Profit (loss) on business activities (I+J-K) | -3 940 | -697 | -928 | -159 |
| R. Zysk (strata) brutto (L +/- M)/ Gross profit (loss) (L+/-M) | -3 943 | -706 | -929 | -161 |
| S. Podatek dochodowy/ Income tax | -115 | 163 | -27 | 37 |
| T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)/ Other statutory reductions in profit (increases in loss) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| W. Zysk (strata) netto (R-S-T)/ Net profit (loss) (R-S-T) | -3 828 | -869 | -902 | -199 |
| | | | | 0 |
| Amortyzacja/ Amortization | 1 595 | 1 517 | 376 | 346 |
| EBITDA* | -696 | 720 | -164 | 165 |

*) EBITDA= zysk operacyjny + amortyzacja

średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla roku 2016

4,3771

średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla roku 2017

4,2447

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu:

| Waluta | Tys. PLN | | Tys. EUR | |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | | | | |
| Środki pieniężne na koniec okresu /Cash | 61 | 343 | 15 | 78 |
| Aktywa razem /Assets | 29 374 | 34 143 | 7 043 | 7 718 |
| w tym rzeczowe aktywa trwałe /Tangible assets | 5 394 | 5 870 | 1 293 | 1 327 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors | 11 938 | 12 880 | 2 862 | 2 911 |
| Zobowiązania długoterminowe /Long-term creditors | 638 | 693 | 153 | 157 |
| Zobowiązanie krótkoterminowe /Short-term creditors | 9 601 | 10 838 | 2 302 | 2 450 |
| Kapitał podstawowy /Initial capital | 600 | 600 | 144 | 136 |
| Kapitał własny /Shareholders equity | 17 436 | 21 263 | 4 180 | 4 806 |
| Należności długoterminowe /Long-term receivables | 0 | 2 | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe /Short-term receivables | 8 687 | 9 280 | 2 083 | 2 098 |

Kurs średni EURO NBP wg. tabeli kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30 grudnia 2016 : 1 euro =

4,4240

Kurs średni EURO NBP wg. tabeli kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31 grudnia 2017 : 1 euro =

4,1709

3. Wybrane wskaźniki finansowe

| Wyszczególnienie | | j.m. | 2017 | 2016 |
|------------------|--|-----------|---------|--------|
| 1. | Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100% | % | 27,59% | 28,00% |
| 2. | Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100% | % | -19,80% | -3,90% |
| 3. | Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży | ilość dni | 60,12 | 67,7 |
| 4. | Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 | % | 34,9% | 33,80% |
| 5. | Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania) | | 1,8 | 1,9 |

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Black Point w 2017 r.

4.1. Grupa Kapitałowa Black Point

Black Point S.A. jest założycielem działającej na światowym rynku materiałów do druku Grupy Black Point. W jej skład wchodzi: spółka Black Point, producent i właściciel marki materiałów eksploatacyjnych Black Point, Eco Service, ogólnoświatowy broker pustych kartridży, TBG, niemiecka spółka wspierająca działania Eco Service na rynku zachodnioeuropejskim, Eco Service China, spółka aktywna na Dalekim Wschodzie oraz MService Sp. z o.o. spółka zajmująca się recyklingiem odpadów z tworzyw sztucznych.

W dniu 11.12.2017 r. Spółka Eco Service Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 100 % udziałów w Spółce MService Sp. z o.o.

BLACK POINT S.A. – na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiadała 100 % udziałów w spółce zależnej Eco Service Sp. z o.o., zaś Eco Service Sp. z o.o. – na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiadała 66,66% udziałów w Spółce zależnej TBG GmbH z siedzibą w Niemczech, 100 % udziałów w Spółce zależnej Eco Service China z siedzibą w Hongkongu.

Grupa konsoliduje wyniki finansowe spółki Black Point S.A, Eco Service Sp. z o.o. oraz MService 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 w swojej ofercie posiada także drukarki oraz materiały eksploatacyjne marki Pantum 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

- Michał Dubas – Prezes Zarządu
- Kamila Yamasaki – Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie organów zarządzających BLACK POINT S.A.

W dniu 19 czerwca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu Członków Zarządu Black Point S.A. Do Zarządu została powołana: Kamila Yamasaki – Członek Zarządu Black Point S.A. (raport bieżący nr 8/2017 z dnia 21.06.2017 r.)

Rada Nadzorcza

- Szczepan Czyczerski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Leszek Jurasz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kolbusz – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Skątecka - Członek Rady Nadzorczej
- Dirk Jenkis - Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

Stan na dzień publikacji Raportu:

| Inwestor | Liczba akcji | % Akcji | Liczba głosów | % Głosów |
|----------------------------|--------------|---------|---------------|----------|
| Waffen Investments Limited | 8 030 000 | 66,92% | 8 030 000 | 66,92% |
| Loquinar | 800 000 | 6,67% | 800 000 | 6,67% |
| Pozostali akcjonariusze | 3 170 000 | 26,41% | 3 170 000 | 26,41% |
| Razem | 12 000 000 | 100% | 12 000 000 | 100% |

4.3. Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników i opis działań Grupy w 2017 r.

W 2017 roku w Grupie Black Point, w obu Spółkach została przeprowadzona gruntowna restrukturyzacja, której celem było wyczyszczenie wszelkich działań, transakcji, projektów i spółek, które mają negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy. Już w IV kwartale Spółka Black Point wygenerowała 0,48 mln PLN zysku, co ostatecznie pozwoliło zmniejszyć stratę netto Spółki w roku 2017 o 19 % względem wyniku netto z roku 2016 i uzyskać wynik netto na poziomie 0,7 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście przychodów Firmy o 8 % względem roku 2016.

Spółka Eco Service w wyniku kompleksowej restrukturyzacji samej spółki Eco Service i jej Spółek zależnych, wygenerowała stratę netto na poziomie 3,4 mln PLN.

W rezultacie tych zmian rok 2017 w Grupie Black Point zakończył się stratą netto na poziomie 3,8 mln PLN. Kluczowy wpływ na tak wysoką stratę w Grupie miały koszty restrukturyzacji, w szczególności Firmy Eco Service i jej spółek zależnych.

Jednocześnie Grupa Black Point wygenerowała w roku 2017 przychody na poziomie 51,2 mln PLN, o 3 % niższe względem roku 2016.

4.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

| Waluta: Tys. PLN | | 2017 | | 2016 | | Dynamika |
|---------------------|--|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| | | Wartość | Udział | Wartość | Udział | |
| A | Aktywa trwałe | 12 190 | 41% | 14 014 | 41% | -13% |
| I | Wartości niematerialne i prawne | 6 281 | 21% | 6 729 | 20% | -7% |
| II | Rzeczowe aktywa trwałe | 5 394 | 18% | 5 870 | 17% | -8% |
| III | Należności długoterminowe | 0 | 0% | 2 | 0% | -100% |
| IV | Inwestycje długoterminowe | 13 | 0% | 1 008 | 3% | -99% |
| V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 502 | 2% | 402 | 1% | 25% |
| B | Aktywa obrotowe | 17 184 | 59% | 20 129 | 59% | -15% |
| I | Zapasy | 8 291 | 28% | 10 194 | 30% | -19% |
| II | Należności krótkoterminowe | 8 687 | 30% | 9 280 | 27% | -6% |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | 73 | 0% | 497 | 1% | -85% |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 133 | 0% | 158 | 0% | -16% |
| AKTYWA RAZEM | | 29 374 | 100% | 34 143 | 100% | -14% |

Skonsolidowany bilans Grupy Black Point wykazuje zmniejszenie ogólnej sumy bilansowej rok do roku o 14 %. Struktura bilansu została zachowana i aktywa obrotowe stanowią 59 % sumy bilansowej, natomiast aktywa trwałe stanowią 41 % sumy bilansowej. Głównymi czynnikami, jakie miały wpływać na spadek ogólnej sumy bilansowej są:

- wartości niematerialne i prawne – spadek wynikający z odpisów umorzeniowych dotyczących znaku Printé. Wartość rocznej amortyzacji wynosi 0,95 mln PLN.
- należności krótkoterminowe – spadek rok do roku o 0,6 mln PLN, spowodowany głównie spadkiem przychodu w Spółce Eco Service o 4,6 mln PLN. Spadek obrotu podyktowany został zmianami rynkowymi oraz dekonjunkturą na światowym rynku kartridży, zwłaszcza na kluczowych rynkach działalności Spółki.
- zapasy – spadek zapasu towarów handlowych o 1,9 mln PLN spowodowany jest gorszą koniunkturą na rynku.

| Waluta: Tys. PLN | | 2017 | | 2016 | | Dynamika |
|---------------------|--|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| | | Wartość | Udział | Wartość | Udział | |
| A | Kapitał (fundusz) własny | 17 436 | 59% | 21 263 | 62% | -18% |
| I | Kapitał (fundusz) podstawowy | 600 | 2% | 600 | 2% | 0% |
| II | Kapitał (fundusz) zapasowy | 22 181 | 76% | 22 979 | 67% | 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 | -1 528 | -5% | -1 457 | -4% | 0% |
| VII | Zysk (strata) netto | -3 828 | -13% | -869 | -3% | 0% |
| VIII | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% |
| B | Kapitały mniejszości | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% |
| C | Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% |
| D | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 11 938 | 41% | 12 880 | 38% | -7% |
| I | Rezerwy na zobowiązania | 1 507 | 5% | 1 100 | 3% | 37% |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 638 | 2% | 693 | 2% | -8% |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe | 9 601 | 33% | 10 838 | 32% | -11% |
| IV | Rozliczenia międzyokresowe | 192 | 1% | 249 | 1% | -23% |
| PASYWA RAZEM | | 29 374 | 100% | 34 143 | 100% | -14% |

Struktura pasywów Grupy Black Point nie uległa znacznej zmianie. Kapitał własny stanowi 59 % wartości pasywów i pokrył w całości aktywa trwałe oraz część aktywów obrotowych. Kapitał obrotowy netto* na koniec 2017 wynosił 5,9 mln PLN. Czynniki, jakie miały wpływ na wartość pasywów w 2017 r. są:

- kapitały własne – obniżenie kapitałów własnych w Grupie Black Point wynika ze straty netto za rok 2017 Spółki Black Point S.A. w wysokości 3,83 mln PLN. Strata ta jest związana z gorszą koniunkturą oraz odpisem aktualizującym wartość udziałów w spółkach TBG oraz Eco Service China
- zobowiązania handlowe – spadek rok do roku o kwotę 1,24 mln PLN, spowodowany spadkiem sprzedaży.

*kapitał obrotowy netto = (k. własny + zobowiązania długoterminowe) – aktywa trwałe

4.5. Polityka rozwoju Grupy Kapitałowej

Zarząd kontynuuje rozpoczętą w 2017 r. restrukturyzację obu Spółek w ramach działań handlowych prowadzonych na rynku druku 2D. Zarząd równoległe będzie koncentrował się na rozwijaniu działalności Grupy poprzez ulepszenie i poszerzenie oferty o innowacyjne produkty, usługi i technologie związane z drukiem 3D.

Zarząd w roku 2018 planuje wygenerować zysk netto w obu Spółkach Grupy.

4.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa Black Point większą część transakcji handlowych rozlicza w walutach obcych. 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

Grupa Black Point w okresie sprawozdawczym korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych oraz finansowania faktoringiem. Grupa Black Point 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 Grupa, 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.

4.7. 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 oraz usług związanych z zarządzaniem drukiem.

W 2017 r. rozwijano nowe kanały sprzedaży i rozpoczęto współpracę z kilkoma strategicznymi odbiorcami m.in. Carrefour Marketplace.

Przez cały rok prowadzono intensywne prace nad wdrażaniem nowości w strategicznej grupie produktowej tonerów do drukarek laserowych.

Tusze marki Black Point znalazły się wśród laureatów testu czasopisma PCWorld zyskując wyróżnienie redakcji.

Spółka w II kwartale 2017 r. pomyślnie przeszła audyt certyfikacyjny systemu zarządzania jakością zgodnie z międzynarodową normą ISO 9001:2008 i otrzymała od niezależnej akredytowanej jednostki audytowej kolejny certyfikat potwierdzający najważniejsze standardy zarządzania zgodnie z normami europejskimi

Opracowano i wprowadzono na rynek unikatowy program serwisowy „Extra 6”, dzięki któremu użytkownicy produktów Black Point mogą przedłużyć gwarancję na sprzęt drukujący.

4.8. 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 terminowe FORWARD.

4.9 Wybrane dane finansowe spółek powiązanych

| Waluta: Tys. PLN | Dane | 2017 | | |
|------------------|--|----------|-------------------|----------|
| | | TBG | ECO Service China | Mservice |
| | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 4 161 zł | 2 018 zł | 196 zł |
| | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 32 zł | - 142 zł | - 197 zł |
| | Zysk (strata) brutto | 32 zł | - 142 zł | - 198 zł |
| | Zysk (strata) netto | 28 zł | - 142 zł | - 198 zł |
| | Aktywa | 965 zł | 535 zł | 90 zł |
| | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 300 zł | 694 zł | 5 zł |
| | Zobowiązania długoterminowe | 185 zł | 12 zł | - zł |
| | Zobowiązania krótkoterminowe | 50 zł | 682 zł | 5 zł |
| | Kapitał własny | 127 zł | 45 zł | 85 zł |
| | Kapitał zakładowy | 128 zł | 4 zł | 1 370 zł |

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 zainteresowania/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 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, NewConnect, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej BLACK POINT oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BLACK POINT zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej BLACK POINT, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd BLACK POINT S.A.



Kamila Yamasaki

Oświadczenie Zarządu o 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 rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd BLACK POINT S.A.



Kamila Yamasaki