



z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Black Point za 2020 r.

21 maj 2021 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. 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 2020 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 2020 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. Zdarzenia po dniu bilansowym	10
6. Ład korporacyjny	11
7. Oświadczenia Zarządu	12

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przedstawiamy raport z działalności Grupy kapitałowej Black Point z opisem najważniejszych działań zrealizowanych w 2020 roku wraz ze wskazaniem kierunków rozwoju i strategii Spółek wchodzących w skład Grupy na kolejny rok.

Obie Spółki Grupy Kapitałowej Black Point zakończyły rok 2020 z zyskiem, pomimo towarzyszących im wyzwań związanych ze zmaganiem z negatywnymi konsekwencjami pandemii koronawirusa. Przyjęte przez obie spółki odpowiednie strategie działania oraz wprowadzone w obu Spółkach odważne zmiany w polityce ofertowej i dystrybucyjnej przyniosły dobre rezultaty.

W efekcie Grupa Black Point kolejny rok z rzędu osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Rok 2020 zamknęliśmy przychodami na poziomie 50,64 mln zł, co oznacza wzrost o 3 % w ujęciu rok do roku. Zysk operacyjny EBIT w tym okresie wyniósł 2,74 mln PLN (względem 2,06 mln PLN w roku 2019). Grupa zakończyła rok zyskiem netto na poziomie 2,11 mln zł (względem 1,76 mln PLN w roku poprzednim).

W roku 2021 roku 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 e-commerce, rozwój sprzedaży w kanale IT oraz działalność usługową i dywersyfikować swoją ofertę produktową. Chcemy intensywnie kreować działania marketingowe i wizerunkowe skierowane do użytkowników naszych produktów i usług. W ramach działalności Spółki Eco Service, obok podstawowej działalności handlu pustymi kartridżami, zamierza intensywnie rozwijać sprzedaż i dywersyfikować ofertę o nowe produkty i usługi logistyczne.

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:

Waluta	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2020	2019	2020	2019
Wybrane skonsolidowane dane finansowe				
A. Przychody netto ze sprzedaży/ <i>Net revenues from sales</i>	50 637	49 308	11 318	11 462
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ <i>Cost of products, goods and materials sold</i>	35 328	33 233	7 896	7 725
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ <i>Gross profit (loss) on sales (A-B)</i>	15 309	16 075	3 422	3 737
D. Koszty sprzedaży/ <i>Selling costs</i>	8 995	10 194	2 010	2 370
E. Koszty ogólnego zarządu/ <i>General and administrative costs</i>	3 725	3 438	833	799
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ <i>Profit (loss) on sales (C-D-E)</i>	2 589	2 443	579	568
G. Pozostałe przychody operacyjne/ <i>Other operating revenues</i>	830	384	185	89
H. Pozostałe koszty operacyjne/ <i>Other operating costs</i>	680	769	152	179
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ <i>Profit (loss) on operating activities (F+G-H)</i>	2 738	2 058	612	478
J. Przychody finansowe/ <i>Financial revenues</i>	139	1	31	0
K. Koszty finansowe/ <i>Financial costs</i>	309	202	69	47
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporz. / <i>Profit (loss) on the sale of all or part of the shares in subordinated entities</i>	0	-58	0	0
M. Zysk (strata) brutto (I+J-K +/-L)/ <i>Gross profit (loss) (I+J-K +/-L)</i>	2 568	1 799	574	418
N. Podatek dochodowy/ <i>Income tax</i>	402	42	90	10
O. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)/ <i>Other statutory reductions in profit (increases in loss)</i>	0	0	0	0
P. Zysk (strata) mniejszości/ <i>Profit (loss) minority</i>	57	0	13	0
R. Zysk (strata) netto (M-N-O-/+P)/ <i>Net profit (loss) (M-N-O-/+P)</i>	2 110	1 758	471	409
Amortyzacja/ <i>Amortization</i>	1 564	1 536	350	357
EBITDA*	4 302	3 594	962	835

* 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 01.01.2020 – 31.12.2020 wynosił 1 EUR – 4,4742 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019 wynosił 1 EUR – 4,3018 PLN.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe bilansu:

Waluta	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2020	2019	2020	2019
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
Środki pieniężne na koniec okresu / <i>Cash</i>	7 101	1 442	1 539	339
Aktywa razem / <i>Assets</i>	32 558	29 706	7 055	6 976
w tym rzeczowe aktywa trwałe / <i>Tangible assets</i>	5 303	5 132	1 149	1 205
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / <i>Creditors and provisions for creditors</i>	11 970	11 285	2 594	2 650
Zobowiązania długoterminowe / <i>Long-term creditors</i>	1 713	446	371	105
Zobowiązanie krótkoterminowe / <i>Short-term creditors</i>	9 479	9 931	2 054	2 332
Kapitał podstawowy / <i>Initial capital</i>	600	600	130	141

Kapitał własny /Shareholders equity	20 173	18 063	4 371	4 242
Należności długoterminowe /Long-term receivables	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe /Short-term receivables	7 043	9 838	1 526	2 310

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 31.12.2019 wyniósł 1 EUR – 4,2585 PLN

3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2020	2019
1.	Rentowność brutto (wynik brutto / przychody ze sprzedaży) *100%	%	5,07%	3,65%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / kapitały własne) *100%	%	10,46%	9,73%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	43	68
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	36,77%	37,99%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		2,5	2,0

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2020 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 S.A., producent i właściciel marki materiałów eksploatacyjnych BLACK POINT oraz Eco Service Sp. z o.o., ogólnosiwiatowy 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

16 czerwca 2020 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
- Anna Skątecka – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Szczepan Czycherski – Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Jurasz – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej

16 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu Członków Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję.

Akcjonariat

Stan na 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji Raportu:

Inwestor	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Piotr Kolbusz (wraz z Waffen Investment Limited)	8 285 654	69,05%	8 285 654	69,05%
Pozostali akcjonariusze	3 714 346	30,95%	3 714 346	30,95%
Razem	12 000 000	100%	12 000 000	100%

4.3. Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników oraz opis działań Grupy w 2020 r.

Rok 2020 to okres, w którym Grupa Black Point zmagająca się z prowadzeniem działalności w trudnych pandemicznych warunkach, ale to również bardzo dobry rok dla Grupy Black Point pod względem osiągniętych wyników finansowych. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 50,64 mln PLN, tj. o 3 % wyższe od przychodów osiągniętych w roku 2019. Wypracowała zysk operacyjny EBIT na poziomie 2,74 mln PLN (wzrost o 33%). Natomiast zysk netto, wygenerowany w 2020 r. jest wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim o 20% i wynosi 2,11 mln PLN wobec 1,76 mln PLN w 2019 r. EBIDTA wyniosła 20 % więcej r/r osiągając wartość 4,30 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży w analizowanym okresie w Grupie Black Point były wyższe pomimo spowolnienia gospodarczego wywołanego pandemią koronawirusa. Zdecydowany wzrost przychodów ze sprzedaży w 2020 r. (o 13%) zanotowała spółka zależna Eco Service. Natomiast, na wyższą rentowność Grupy na poziomie operacyjnym w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wpłynęła zarówno poprawa rentowności u Emitenta w wyniku optymalizacji procesów produkcyjnych i kosztów surowców, jak i poprawa rentowności Spółki Eco Service, będącej w szczególności efektem rozwoju wysoko rentownych usług, które wpłynęły na uzyskane marże. Działalność operacyjną

wspomogło również pozyskane głównie przez Black Point SA wsparcie rządowe dostępne w wyniku pandemii. Nie bez znaczenia dla wyników Grupy były też kursy walut, jakie kształtowały się w 2020 r., które spowodowały obniżenie wyników Eco Service, a tym samym wyników Grupy.

Wyniki Spółek Grupy są pochodną wprowadzonych projektów optymalizujących i restrukturyzujących procesy wewnątrz Grupy, w tym dywersyfikacji 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. Spółka Eco Service uruchomiła też nowe grupy produktowe w kanale e-commerce.

Grupa osiągnęła nie tylko wyższą rentowność swojej działalności w 2020 r., ale poprawiła się również w Grupie płynność, a wskaźnik ogólnego zadłużenia nieznacznie się obniżył.

4.4. Inne istotne zdarzenia, które nastąpiły w roku 2020 i po jego zakończeniu

W dniu 24 czerwca 2020 r. został podpisany aneks do umowy inwestycyjnej z 21 maja 2019 r., dotyczącej 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. Na podstawie ww. aneksu termin umorzenia udziałów został przesunięty na 30 czerwca 2021 r., a dodatkowym warunkiem umorzenia udziałów będzie spłata przez Eco Service Sp. z o.o. zobowiązań finansowych wobec instytucji finansowych, w których Black Point SA ponosi odpowiedzialność swoim majątkiem oraz wypłata dywidendy w wysokości 1,5 mln zgodnie z nowym harmonogramem: 500 tys. zł do 30 czerwca, 500 tys. zł do 30 września i 500 tys. zł do 31 grudnia 2020 r.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 15.04.2021 r. został również przesunięty termin wypłaty dywidendy w wysokości 1 mln zł, uchwalonej 6 grudnia 2019 r. Dywidenda zostanie wypłacona do dnia 31.12.2022 r.

4.5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Waluta: Tys. PLN	2020		2019		
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Dynamika
A Aktywa trwałe	8 770	27%	9 659	33%	-9%
I Wartości niematerialne i prawne	2 905	9%	4 020	14%	-28%
II Rzeczowe aktywa trwałe	5 303	16%	5 132	17%	3%
III Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0%
IV Inwestycje długoterminowe	0	0%	0	0%	0%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	562	2%	506	2%	11%
B Aktywa obrotowe	23 788	73%	20 048	67%	19%
I Zapasy	9 501	29%	8 634	29%	10%
II Należności krótkoterminowe	7 043	22%	9 838	33%	-28%
III Inwestycje krótkoterminowe	7 101	22%	1 442	5%	393%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	142	0%	134	0%	6%
AKTYWA RAZEM	32 558	100%	29 706	100%	10%

Skonsolidowany bilans Grupy Black Point wykazuje wyższą wartość ogólnej sumy bilansowej o 10% rok do roku. Struktura bilansu uległa poprawie – nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych z 67% do 73% sumy bilansowej,

natomiast aktywa trwałe stanowią aktualnie 27% 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 inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych wygenerowanych przez spółkę dominującą) – wzrost rok do roku o 5,7 mln PLN.

Waluta: Tys. PLN		2020		2019		
		Wartość	Udział	Wartość	Udział	Dynamika
A	Kapitał (fundusz) własny	20 173	62%	18 063	61%	12%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	600	2%	600	2%	0%
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 453	54%	16 413	55%	6%
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	0	0%	-718	-2%	-100%
VII	Zysk (strata) netto	2 110	6%	1 758	6%	20%
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0%
B	Kapitały mniejszości	415	1%	358	1%	16%
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%	0%
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 970	37%	11 285	38%	6%
I	Rezerwy na zobowiązania	745	2%	864	3%	-14%
II	Zobowiązania długoterminowe	1 713	5%	446	2%	284%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	9 479	29%	9 931	33%	-5%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	33	0%	44	0%	-24%
PASywa RAZEM		32 558	100%	29 706	100%	10%

Struktura pasywów Grupy Black Point uległa nieznacznej zmianie w stosunku do 2019 r. Udział kapitału własnego wzrósł na koniec 2020 r. z 61% do 62% wartości pasywów. Wartość kapitału własnego uległa zwiększeniu o 2,1 mln PLN, tj. 12%. Kapitał własny pokrył w całości aktywa trwałe oraz część aktywów obrotowych. Na wartość kapitału własnego w 2020 r. miały wpływ następujące czynniki:

- wzrost kapitału zapasowego w wyniku przeznaczenia zysków z roku ubiegłego na kapitał zapasowy,
- wypracowanie wyższego zysku w roku bieżącym.

Na koniec 2020 r. wzrosły nieznacznie w Grupie zobowiązania ogółem, w szczególności zwiększyło się finansowanie kredytowe w spółce zależnej. Spadło natomiast finansowanie faktoringiem w wyniku rozwiązania umów faktoringowych w obydwu spółkach, za wyjątkiem faktoringu odwrotnego w spółce zależnej. Zobowiązania handlowe kształtują się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego.

Kapitał obrotowy netto* na koniec 2020 wynosił 14,3 mln PLN i był wyższy o 4,2 mln PLN w stosunku do zeszłego roku.

*kapitał obrotowy netto = majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe

4.6. Polityka rozwoju i przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

W roku 2021 Grupa Black Point S.A. będzie kontynuowała strategię, które skutecznie i pozytywnie wpływały na wyniki firm w ostatnich 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 nadal inwestować w nowoczesne kanały sprzedaży, w szczególności e-commerce, a także działalność usługową na rynku druku oraz wspomniany marketing oraz rozpoznawalność marki. Strategia Spółki obejmuje także dywersyfikację portfela produktów. Zarząd już w 2021 roku planuje rozszerzyć 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.

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, logistykę zwrotów i integrację z platformami sprzedażowymi (Fulfilment Logistic),
- rozwój działu Self Storage, poprzez otwarcie kolejnego placu,
- rozwój sprzedaży innych grup asortymentowych poza pustymi kartridżami.

Zarząd Grupy Black Point mając na względzie dotychczasowe pozytywne efekty w realizacji przyjętej strategii oraz zauważane potencjały rozwoju, planuje w roku 2021 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. 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 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 2020 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 2020 Spółka Eco Service Sp. z o.o. udoskonalała systemy do zarządzania magazynem (WMS), dostosowując je do potrzeb obsługi klientów zewnętrznych oraz wdrożyła do oferty nowe grupy produktowe sprzedawane w kanale e-commerce.

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 kurów 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.

2020

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 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2020 r., pkt 11.

5. Zdarzenia po dniu bilansowym

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.

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 otrzymanego 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	Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnect, GPW) jest wystarczające do miesięcznego informowania o działaniach Spółki.

	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.	
--	---	--

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