



Raport **ALDA S.A.**

za 2012 rok.

(okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.)



www.alda.com.pl

Ząbkowice Śląskie,
dn. 29 maja 2013 roku



Spis treści

SPIS TREŚCI	2
LIST ZARZĄDU.....	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	5
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2012 ROK.....	7
OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	7
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2012 ROKU	8
1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym 2012 oraz po jego zakończeniu	11
2. Przewidywany rozwój jednostki	14
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	14
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta	15
5. Nabycie udziałów (akcji) własnych	18
6. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)	18
7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka	18
8. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.	24
9. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego	24
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	25
INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2012 R.....	26



List Zarządu

Szanowni Państwo,

Na ręce Inwestorów, Akcjonariuszy oraz Kontrahentów spółki ALDA S.A. przekazujemy raport roczny stanowiący podsumowanie najważniejszych wydarzeń mających miejsce w 2012 roku oraz osiągniętych w tym okresie wyników finansowych.

Z dumą możemy powiedzieć, że zrealizowaliśmy wszystkie postawione na tamten okres cele. Ubiegły rok stanowił okres dalszej, konsekwentnie realizowanej wytężonej pracy, mającej na celu budowanie wartości Spółki poprzez umacnianie jej pozycji rynkowej.

Realizowane przez Spółkę w ubiegłym roku działania koncentrowały się w zdecydowanej mierze na zwiększeniu wolumenu sprzedaży produktów firmy ALDA, dzięki czemu uzyskaliśmy dalszy wzrost wartości przychodów ze sprzedaży (o 18,5% r/r). Na dynamiczny rozwój sprzedaży wpływ miała zarówno aktywna polityka handlową w kraju, gdzie sprzedajemy nasze wyroby AGD głównie do dystrybutorów handlu tradycyjnego, jak i działania handlowe mające na celu poszerzenie kręgu zagranicznych odbiorców produktów Spółki. Dzięki kapitałowi pozyskanemu z emisji akcji serii C Spółka wprowadziła na rynek nowe produkty koszowe oraz poprawiła dostępność swoich produktów na szybko rosnącym rynku HORECA. Udział Spółki w licznych targach branżowych odbywających się we Frankfurcie, Kijowie, czy w Mińsku, a także bezpośrednie spotkania z zagranicznymi firmami pozwoliły nawiązać wiele nowych kontaktów handlowych. Współpraca z tymi podmiotami przełożyła się zarówno na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży eksportowej (o ponad 32% r/r), jak i na wzrost tych przychodów w ogólnej strukturze sprzedaży. W celu zabezpieczenia rosnących przychodów ze sprzedaży eksportowej zawarliśmy umowę z firmą ubezpieczeniową KUKA S.A.

W bieżącym roku, poza realizacją dotychczasowej polityki handlowej, zamierzamy również nasze działania marketingowe, a także przygotowywane nowe produkty skierować do dystrybutorów zaopatrujących sieci handlowe, co będzie mogło przełożyć się na dalszy dynamiczny wzrost sprzedaży.

Ponadto poza działaniami mającymi na celu wzrost wartości sprzedaży, w ubiegłym roku znacznie przyśpieszyliśmy prace polegające na modernizacji i automatyzacji procesów technologicznych, mające na celu redukcję ponoszonych kosztów związanych z wytworzeniem produktów. Uzyskane pozytywne doświadczenia w tym zakresie pozwalają Zarządowi na przygotowanie planów mających na celu zmniejszenie kosztów wytwarzania czajników i produktów koszowych do poziomu porównywalnego z producentami azjatyckimi.



W 2012 roku podjęliśmy również działania w zakresie pozyskania zleceń kooperacyjnych w celu pełniejszego wykorzystania mocy produkcyjnych zakładu w Sławkowie. W wyniku podjętych działań nawiązano współpracę z firmą Legrand Polska, a także nawiązano rozmowy z innymi potencjalnymi zleceniodawcami. Ponadto dla uwiarygodnienia wymaganego poziomu jakości, Zarząd zdecydował o wdrożeniu w pierwszym półroczu bieżącego roku procedur zarządzania jakością w celu uzyskania Certyfikatu Zarządzania Jakością ISO 9001:2009.

Korzystając z okazji, składamy serdecznie podziękowania Pracownikom i Współpracownikom Spółki za ich codzienną pracę oraz zaangażowanie. Podziękować chcielibyśmy również naszym Akcjonariuszom oraz Inwestorom za okazane zaufanie i wiarę w przyjęty model biznesu.

Zapraszamy do zapoznania się z niniejszym raportem.

Z wyrazami szacunku,

*Marek Fryc
Prezes Zarządu ALDA S.A.*

*Karol Maziarz
Wiceprezes Zarządu ALDA S.A.*



Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2012 – 1 EUR = 4,1736 zł
- dla roku obrotowego 2011 – 1 EUR = 4,1401 zł

Tabela 1 – Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2012 r.	01.01.2011 r.	01.01.2012 r.	01.01.2011 r.
	do 31.12.2012 r.	do 31.12.2011 r.*	do 31.12.2012 r.	do 31.12.2011 r.*
Przychody netto ze sprzedaży	11 874	10 020	2 845	2 420
Amortyzacja	32	21	8	5
Zysk/strata na sprzedaży	402	488	96	118
Zysk/strata na działalności operacyjnej	293	485	70	117
Zysk/strata brutto	100	301	24	73
Zysk/strata netto	51	236	12	57

* - połączone dane prawnego poprzednika Emitenta, spółki ALDA sp. z o.o. (za okres od 01 stycznia 2011 r. do 27 czerwca 2011 r.) i Emitenta (za okres od 28 czerwca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.)

Źródło: Emitent



Wybrane dane bilansowe

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2012 r. – 1 EUR = 4,0882 zł
- 31.12.2011 r. - 1 EUR = 4,4168 zł

Tabela 2 – Wybrane dane finansowe z bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
	2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
Kapitał własny	1 063	462	260	105
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	2 900	2073	709	469
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52	9	13	2
Zobowiązania długoterminowe	1 027	672	251	152
Zobowiązania krótkoterminowe	3 822	2 871	935	650

Źródło: Emitent



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2012 ROK

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2012 ROKU

Podstawowe informacje o spółce ALDA S.A.

Tabela 1 – Podstawowe dane Emitenta

Firma:	ALDA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Ząbkowice Śląskie
Adres	ul. Melioracyjna 6, 57-200 Ząbkowice Śląskie
Telefon:	+48 74 816 41 74
Faks:	+48 74 816 41 76
Adres poczty elektronicznej:	biuro@alda.com.pl
Adres strony internetowej:	www.alda.com.pl
NIP:	887-17-627-57
REGON:	020660880
KRS:	0000390068

Źródło: Emitent

Spółka ALDA S.A. (dalej: „Emitent”, „Spółka”) została utworzona na mocy uchwały o przekształceniu Spółki ALDA sp. z o.o. w ALDA S.A. z dnia 14 czerwca 2011 r. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 27 czerwca 2011 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami. Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wewnętrznie uchwalonych regulaminów.

W dniu 26 października 2011 r. została pojęta uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 12.360 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w ilości nie większej niż 123 600. W ramach przeprowadzonej subskrypcji akcji serii C objętych zostało 123 600 akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C zostało zarejestrowane w KRS w dniu 17 stycznia 2012 r.



Na dzień 31-12-2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 123 600 zł. Kapitał zakładowy dzielił się na 1 123 600 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda: w tym 563 450 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu i 560 150 akcji zwykłych na okaziciela.

Przedmiot działalności Spółki

Szczegółowy zakres działalności Spółki określa §4 Statutu Spółki.

Wiodącym przedmiotem działalności spółki są :

- produkcja wyrobów metalowych
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego
- usługi kooperacji w zakresie montażu podzespołów elektronicznych

W okresie sprawozdawczym Spółka działała zgodnie z przedmiotem działalności określonym w statucie Spółki.

ALDA S.A. to przedsiębiorstwo produkcyjno-handlowe, specjalizujące się w produkcji i sprzedaży artykułów gospodarstwa domowego. Spółka posiada ugruntowaną pozycję na rynku małego AGD (czajniki, naczynia żaroodporne, chlebaki, pokrywy i gałki, kosze, koszopopielnice, wieszaki). Marka ALDA istnieje na polskim rynku od 1978 r.

Oferta firmy skierowana jest zarówno do klientów indywidualnych (gospodarstwa domowe), jak i masowych (hotele, lokale gastronomiczne). Odbiorcami produktów ALDA S.A. są głównie dystrybutorzy produktów gospodarstwa domowego, hurtownie AGD oraz firmy z branży HORECA. Spółka generuje większość swoich przychodów na terenie Polski (ok. 82 proc.), pozostała część pochodzi ze sprzedaży eksportowej, głównie na rynku niemieckim.

Spółka w 2012 roku kontynuowała produkcję wyrobów metalowych. W zakładzie produkcyjnym powstają popularne czajniki aluminiowe i nierdzewne, chlebaki, kubły, nierdzewne kosze pedałowe, koszopopielnice, kosze EKO do segregacji odpadów, oraz system do mocowania choinek).

Działalność ta jest prowadzona w oddziale w Sławkowie przy ul. Dębowa Góra 27,

W 2012 roku Spółka kontynuowała również działalność w zakresie sprzedaży towarów wyposażenia domu oraz AGD z importu wykorzystując posiadane kanały dystrybucji.



Zarząd Spółki

Tabela 2 – Zarząd Spółki

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Marek Fryc	Prezes Zarządu	27.06.2011 r.	27.06.2014 r.
Karol Maziarz	Wiceprezes Zarządu	27.06.2011 r.	27.06.2014 r.

Źródło: Emitent

Zasady powołania oraz działania Zarządu Spółki określają § 12,13,14 Statutu Spółki oraz Kodeks spółek handlowych.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków zarządu.

Rada Nadzorcza

Tabela 3 – Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Danuta Fryc	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	27.06.2016 r.
Jadwiga Maziarz	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	27.06.2016 r.
Teresa Maziarz	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	27.06.2016 r.
Monika Świdarska	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	27.06.2016 r.
Elżbieta Urbańska	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	27.06.2016 r.

Źródło: Emitent

Zasady powołania oraz działania Rady Nadzorczej Spółki określają §15-20 Statutu Spółki oraz Kodeks spółek handlowych.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 27 czerwca 2011 roku (to jest z dniem zarejestrowania przekształcenia formy prawnej Spółki) i zakończy się z dniem 27 czerwca 2016 roku.



Pracownicy

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka zatrudniała 218 osób, w tym:

- na stanowiskach robotniczych 194 osoby,
- na stanowiskach nierobotniczych 24 osoby

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym 2012 oraz po jego zakończeniu

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C

Na podstawie Uchwały nr 5 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26.10.2011 r. podwyższony został kapitał zakładowy ALDA S.A. z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 112.360,00 zł. Podwyższenie zostało zrealizowane poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł, które w całości zostały pokryte wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Rejestracja podwyższenia nastąpiła w dniu 17 stycznia 2012 r.

Promocja Spółki oraz jej produktów w licznych targach branżowych

W 2012 r. Spółka brała udział w licznych targach branżowych zarówno w kraju, jak i za granicą. Uczestnictwo w targach branżowych wpłynęło na poszerzenie kręgu odbiorców oraz pozwoliło na zwiększenie wartości generowanych przychodów ze sprzedaży.

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka uczestniczyła w branżowych targach odbywających się w Kijowie na Ukrainie oraz we Frankfurcie w Niemczech (największe targi w Europie pod nazwą „AMBIENTE”). Na rynku krajowym Spółka uczestniczyła w targach „Gardenia 2012” w Poznaniu. Spółka miała tam możliwość zaprezentowania polskim dystrybutorom systemu „EasyFix” służącego do mocowania choinek.

W 2012 r. Spółka wzięła udział również w targach branżowych w stolicy Białorusi Mińsku. Udział w tych targach miał na celu promocję marki ALDA na tamtejszym rynku i wsparcie lokalnego dystrybutora produktów Spółki, a także umożliwił zrealizowanie kolejnego zamówienia hurtowego na rynek białoruski. Podczas udziału w targach branżowych Spółka otrzymała wiele pozytywnych opinii o swoich produktach.



Dzięki obecności na targach branżowych Spółka nawiązała współpracę handlową z dużym dystrybutorem produktów kosзовych w Niemczech, pozyskano także nowych dystrybutorów w krajach takich jak Łotwa, Słowacja, Czechy, Austria, Białoruś, czy Estonia.

W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka konsekwentnie realizowała strategię pozycjonowania marki na rynku branżowym oraz pozyskiwania nowych kontaktów handlowych poza granicami kraju. Udział w największych targach branżowych „Ambiente”, które odbyły się we Frankfurcie nad Menem umożliwiły realizację, już w I kwartale 2013 r., zamówień dla kontrahentów z Estonii, Rosji, Białorusi, Słowacji, Czech, Francji, Niemiec, a także Bułgarii i Malty. W ocenie Zarządu, kolejne efekty ekspansji na rynki Europy powinny już być widoczne w następnych kwartałach.

Spółka podpisała również umowę handlową z siecią sklepów budowlanych z Obwodu Kaliningradzkiego. Pierwsza, pilotażowa dostawa została już zrealizowana. W przypadku pozytywnego odbioru produktów przez klienta w Kaliningradzie, produkty ALDA będą również oferowane w punktach sprzedaży znajdujących się na terenie Rosji.

Zarząd zdecydował również o wprowadzeniu na rynek, w trzecim kwartale 2013r., nowych produktów tj. czajnika z gwizdkiem zintegrowanym z korpusem oraz kosza na śmieci z automatycznie otwieraną pokrywą. W celu rozpoznania możliwości pozyskiwania komponentów do w/w produktów na kwietniowych targach w Chinach wzięło udział dwóch przedstawicieli Spółki.

Nawiązanie współpracy z Legrand Polska Sp. z o.o.

Kolejnym polem aktywności w 2012 roku były starania o pozyskanie zleceń kooperacyjnych w celu pełniejszego wykorzystania mocy produkcyjnych zakładu. W zakładzie produkcyjnym w Sławkowie odbyły się pomyślnie zakończone audyty oraz próby kwalifikacyjne produkcji podzespołów dla firmy Legrand Polska Sp. z o.o. W czwartym kwartale 2012 roku Spółka uzyskała też pierwsze przychody z dostaw podzespołów dla firmy Legrand Polska Sp. z o.o.

Nabywanie nieruchomości

W drugim półroczu 2012r. Spółka dokonała zakupu ½ udziału we współwłasności nieruchomości położonej w Sławkowie tj. części dzierżawionych hal produkcyjno-magazynowych wraz z prawem wieczystego użytkowania terenu. W grudniu 2012 r. Spółka złożyła wniosek o wpis do Ksiąg Wieczystych.



Modernizacja oraz automatyzacja procesu produkcyjnego

W roku obrotowym 2012 Emitent prowadził prace rozwojowo-badawcze, których efektem było wdrożenie z początkiem IV kwartału 2012 r. nowej technologii produkcji koszy okrągłych która skraca czas produkcji przy jednoczesnym zwiększeniu jej wydajności..

Ponadto w I kwartale 2013r. Zarząd Spółki podjął decyzję o odłożeniu na przyszłość planów budowy hali magazynowo-produkcyjnej w Sławkowie, w zamian za to środki planowe pierwotnie na realizację tego celu zostaną wykorzystane na szerszy plan modernizacji produkcji.

Pozytywne efekty prac modernizacyjnych wykonanych w 2012.r dały podstawę do kontynuacji prac nad automatyzacją i modernizacją produkcji. Celem jaki Zarząd wyznaczył sobie do osiągnięcia w ciągu najbliższych 24 miesięcy jest obniżenie kosztów produkcji czajników oraz koszy na śmieci do poziomu porównywalnego z producentami azjatyckimi.

W I kwartale 2013 r. w zakładzie produkcyjnym w Sławkowie, Spółka wykonała, we własnym zakresie, nie ponosząc dodatkowych kosztów, urządzenie do wykrawania ażuru w dowolnym kształcie. Dzięki wdrożeniu tego urządzenia, zmniejszą się koszty produkcji oraz czas realizacji zamówień na cieszące się coraz większą popularnością popielnice typu Marco oraz Sandy. Do tej pory części ażurowane pochodziły z zakupu.

Zawarcie umowy z KUKE S.A.

W celu zabezpieczenia rosnących przychodów ze sprzedaży eksportowej, Zarząd Spółki podpisał umowę z firmą ubezpieczeniową KUKE S.A. (jako jedyna firma w Polsce prowadzi ubezpieczenia eksportowe gwarantowane przez Skarb Państwa).

Podjęcie decyzji o uruchomieniu procedury uzyskania Certyfikatu Zarządzania Jakością ISO 9001:2009

W I kwartale 2013 roku Zarząd podjął decyzję o oficjalnym uruchomieniu procedury uzyskania Certyfikatu Zarządzania Jakością ISO 9001:2009. Pozyskanie w/w certyfikatu będzie pomocne w nawiązywaniu współpracy kooperacyjnej z przemysłem.



-zysk netto	50 896,87	235 666,52
-rentowność brutto (zysk brutto/przychody ze sprzedaży)	0,84%	3,00%
-rentowność netto (ROS) (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	0,43%	2,35%
ROE (zysk netto/kapitał własny)	4,79%	51,01%

Źródło: Emitent

W 2012 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 11,87 mln zł, zwiększając je tym samym o 18,5 % w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość przychodów ze sprzedaży krajowej wzrosła o 15,9 proc., z 8,45 mln zł odnotowanych w 2011 roku do 9,80 mln zł zrealizowanych w 2012 roku. Wartość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży eksportowej za cztery kwartały 2012 r. wyniosła ponad 2,07 mln zł i była wyższa o 32,4 proc. od wartości osiągniętej przez Spółkę w 2011 roku. Udział sprzedaży krajowej w przychodach ogółem w 2012 roku wynosił 82,54 proc. w porównaniu do 84,37 proc. w analogicznym okresie 2011 roku.

Na wzrost wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w 2012 roku wpływ miała przede wszystkim aktywność Emitenta w zakresie uczestnictwa w licznych targach branżowych zarówno w kraju, jak i za granicą, co wpłynęło na poszerzenie kręgu odbiorców produktów Spółki.

W 2012 r. Spółka wraz ze wzrostem osiąganych przychodów ze sprzedaży odnotowała również wzrost ponoszonych kosztów działalności operacyjnej. Miało to wpływ na osiągnięcie niższej wartości zysku na sprzedaży, który wyniósł ok. 402 tys. zł (w porównaniu do 488 tys. zł zysku na sprzedaży odnotowanego w 2011 r.) Wynik finansowy netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wyniósł 51 tys. zł, w odniesieniu do 236 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS) wyniósł 0,43%, wskaźnik marży EBIT wyniósł 2,47% .

Przyszłe wyniki finansowe osiągane przez Spółkę będą w głównej mierze uzależnione od koniunktury panującej w branży małego AGD. Jednakże w opinii Zarządu Spółki aktywność Emitenta w poprzednim oraz obecnym roku obrotowym w zakresie uczestnictwa w licznych targach branżowych promujących produkty Spółki zarówno w kraju, jak i za granicą powinna przełożyć się na dalszy wzrost wartości sprzedaży. Ponadto poczynione dotychczas oraz planowane w przyszłych okresach dalsze prace nad automatyzacją i modernizacją produkcji powinny wpłynąć na obniżenie kosztów produkcji, co powinno przełożyć się na wzrost rentowności Spółki.



Analiza bilansu Spółki

Bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2012r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą 5 913 811,68 zł .

W strukturze aktywów na koniec 2012 r. aktywa obrotowe stanowiły 5 205 174,38 zł. Istotnemu wzrostowi na dzień 31 grudnia 2012 r. uległa wartość należności krótkoterminowych, która wyniosła ok. 2,9 mln zł (wzrost o ok. 39,9% względem stanu na 31.12.2011 r.).

W strukturze pasywów w 2012 r. nastąpił istotny wzrost wartości kapitału własnego Spółki (wzrost o ok. 130% względem stanu na dzień 31.12.2011r.), co było związane z zarejestrowaniem w styczniu 2012 r. w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wynikającego z przeprowadzonej emisji akcji serii C, z której Spółka pozyskała ok. 550 tys. zł. Ponadto na wzrost wartości kapitału własnego Spółki wpływ miał odnotowany w 2012 r. dodatni wynik finansowy netto. Na koniec 2012 r. Spółka odnotowała także wzrost wartości zobowiązań, zarówno krótkoterminowych, jak i długoterminowych. Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec grudnia 2012 r. wyniósł 3,82 mln zł względem 2,87 mln zł na koniec grudnia 2011 r.

Tabela 5 Wybrane dane z bilansu Spółki [w zł]

Wyszczególnienie	31.12.2012 r. PLN	31.12.2011 r. PLN
Kapitał własny	1 062 879,68	461 962,81
Kapitał podstawowy	112 360,00	100 000,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 900 112,55	2 072 844,81
Inwestycje krótkoterminowe	52 224,94	9 112,97
Zobowiązania długoterminowe	1 027 500,00	672 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 821 861,00	2 870 577,23



Analiza płynności Spółki

Tabela 6 – Wskaźniki płynności

	2012	2011
Płynność bieżąca	1,36	1,1

Źródło: Emitent

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Analiza płynności finansowej Spółki wskazuje, że na koniec 2012 r. wskaźniki płynności kształtowały się na bezpiecznych poziomach. Wartość wskaźnika bieżącej płynności wynosiła 1,36 i utrzymywała się w modelowym poziomie (przedział 1,2-2,0), co oznacza, że wartość aktywów obrotowych przewyższała wartość zobowiązań krótkoterminowych Spółki.

5. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

6. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)

Centrala Spółki znajduje się w Ząbkowicach Śląskich przy ul. Melioracyjnej 6. Spółka posiada także oddział produkcyjno-handlowy zlokalizowany w Sławkowie przy ul. Dębowa Góra 27 (woj. Śląskie).

7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka

- Ryzyko związane z celami strategicznymi**

ALDA S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada stałe dążenie do powiększania wartości Spółki, głównie poprzez zwiększanie oferty produktowej oraz rozbudowę sieci sprzedaży. Realizacja strategii Spółki uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki



mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

- **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Zarządu. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób zarządzających o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem którejkolwiek z osób zarządzających, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Przedmiotowe ryzyko jest w znacznym stopniu minimalizowane poprzez fakt, iż Pan Marek Fryc będący Prezesem Zarządu Emitenta i Pan Karol Maziarz będący Wiceprezesem Zarządu są jednocześnie znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

- **Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od podmiotu powiązanego MiK Sp. z o.o.**

Emitent nie posiada własnej linii produkcyjnej oraz parku maszynowego, które umożliwiłyby mu wytwarzanie gotowych produktów. Zdecydowana większość maszyn produkcyjnych jest użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów dzierżawy zawartych z MiK Sp. z o.o. Umowy te zostały zawarte na czas nieokreślony. Istnieje ryzyko, że w przypadku wypowiedzenia umów dzierżawy przez MiK Sp. z o.o. Emitent mógłby zostać pozbawiony podstawowych czynników do produkcji swoich wyrobów, przez co działalność produkcyjna mogłaby zostać istotnie ograniczona. Realizacja przedmiotowego ryzyka mogłaby się wiązać z koniecznością poniesienia przez Emitenta istotnych nakładów inwestycyjnych na maszyny produkcyjne oraz istotnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Zamiarem Emitenta jest minimalizowanie przedmiotowego ryzyka poprzez stopniowe własne inwestycje w maszyny produkcyjne.

- **Ryzyko cen surowców**

Ceny surowców wykorzystywane do produkcji wyrobów Spółki (głównie stali, stali nierdzewnej oraz aluminium) są kształtowane na zasadzie mechanizmów rynkowych. Z tego też względu ceny tych surowców podlegają ciągłym wahaniom, przez co Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen wykorzystywanych czynników produkcji. W przypadku znaczącego wzrostu cen surowców, spowodowanych m.in. zwiększaniem popytu ze strony branży przemysłowej, które to surowce są wykorzystywane podczas procesu produkcji, istnieje ryzyko istotnego wzrostu kosztów prowadzonej przez Spółkę działalności. W przypadku, gdy wraz ze wzrostem cen surowców, wzrost cen produktów oferowanych przez Spółkę będzie



proporcjonalnie mniejszy, może to istotnie wpłynąć na spadek marży i rentowności osiąganą przez Emitenta, a w konsekwencji na pogorszenie osiąganych wyników finansowych. W celu zabezpieczenia przed powyższym ryzykiem Emitent prowadzi kalkulację produkcji oraz cen produktów w oparciu o aktualne i prognozowane ceny surowców. Dodatkowo Zarząd Emitenta dba aby wielkość zaopatrzenia od poszczególnego dostawcy surowców nie stanowiła istotnego udziału w ogólnej wartości dostaw, co dodatkowo wpływa na redukcję kosztów.

- **Ryzyko związane z utratą zaufania odbiorców produktów AGD**

Emitent posiada szeroką i dobrze zdywersyfikowaną gamę odbiorców na oferowane artykuły gospodarstwa domowego. Odbiorcami produktów AGD są zarówno dystrybutorzy produktów gospodarstwa domowego, hurtownie AGD, jak i mniejsze sklepy posiadające w swojej ofercie produkty AGD. W związku z dobrze zdywersyfikowaną strukturą odbiorców Emitent nie jest uzależniony od pojedynczego odbiorcy. Jednakże w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinięcia ze strony Spółki skutkującego nieterminowymi dostawami lub dostarczeniem wadliwych produktów, Emitent jest narażony na ryzyko utraty zaufania swoich odbiorców. Utrata zaufania części odbiorców może wiązać się z zaprzestaniem współpracy z tymi podmiotami oraz istotnym ograniczeniem zamówień na produkty oraz usługi Spółki, co z kolei może przełożyć się w istotny sposób na zmniejszenie wartości generowanych przychodów i osiąganych wyników finansowych. Powyższe ryzyko Emitent minimalizuje poprzez utrzymywanie dobrych relacji z kontrahentami oraz dbaniem o wysoką jakość dostarczanych produktów. Jednocześnie, Spółka rozwija swoją sieć dystrybucji wchodząc na rynki zagraniczne.

- **Ryzyko związane z procesami produkcyjnymi**

Z prowadzoną przez Emitenta działalnością produkcyjną związane jest ryzyko z zakłóceniami procesu produkcyjnego, które może być spowodowane m.in. błędami ludzkimi, wadliwym działaniem urządzeń czy też awarią wykluczającą na dłuższy czas kluczowe dla produkcji maszyny lub gniazda produkcyjne. W przypadku istotnych zakłóceń w procesie produkcji Emitent mógłby zostać narażony na ryzyko związane z brakiem możliwości zapewnienia swoim odbiorcom realizacji odpowiednich ilości dostaw gotowych produktów, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wielkość sprzedaży i osiągnięte wyniki finansowe. Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego spowodowanego m.in. błędami ludzkimi, czy też wadliwym działaniem urządzeń jest minimalizowane dzięki liniowemu systemowi produkcji (następna operacja sprawdza poprzednią), który pozwala wykryć błąd na wczesnym etapie i szybko go wyeliminować.



- **Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców**

Działalność Spółki jest obciążona ryzykiem związanym z niespłacalnością należności od odbiorców. Średni odsetek zaległych należności Emitenta oscyluje na niewielkim poziomie, dzięki przeprowadzaniu przez Spółkę analizy wiarygodności partnerów handlowych i dążeniu do współpracy jedynie z tymi kontrahentami, którzy nie posiadają problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań. Emitent dodatkowo w sposób ciągły monitoruje bieżące należności. Jednakże istnieje ryzyko, że w przyszłości wartość nie spłacanych należności od odbiorców może wzrosnąć, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki poprzez konieczność tworzenia odpisów aktualizacyjnych, a także mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność Spółki i jej zdolność do regulowania bieżących zobowiązań.

- **Ryzyko stóp procentowych**

W celu finansowania bieżącej działalności Emitent posiłkuje się kapitałem obcym pozyskanym od banku w formie kredytów : w rachunku bieżącym oraz kredytów obrotowych, dla których oprocentowanie zostało ustalone według stałej stopy procentowej. Jednakże zawarte umowy kredytowe przewidują możliwość zmiany przez bank oprocentowania kredytu m.in. w przypadku wzrostu stóp procentowych ustalanych przez NBP, czy zmiany stawki WIBOR. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych, ustalanych przez NBP przełoży się na wzrost stawki WIBOR, co następnie może przełożyć się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań.

- **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży w branży AGD**

W branży AGD istnieje zauważalna sezonowość sprzedaży. Zwiększony popyt na artykuły gospodarstwa domowego pojawia się w II połowie roku kalendarzowego, co jest związane z powakacyjnym okresem remontów i nabywania nowego wyposażenia do gospodarstw domowych. W związku z tym Emitent w II półroczu każdego roku kalendarzowego odnotowuje wzrost osiągniętych przychodów ze sprzedaży. Skutkiem sezonowości sprzedaży są słabsze wyniki finansowe Emitenta osiągnięte w I i II kwartale danego roku. W celu zwiększenia sprzedaży w I półroczu Spółka podejmuje działania w zakresie poszerzenia asortymentu artykułów AGD, cechujących się mniejszą sezonowością sprzedaży. Jednocześnie, w tym okresie Spółka skupia swoją działalność na pozyskiwaniu nowych zleceń oraz Kontrahentów poprzez obecność na targach branżowych, które odbywają się właśnie w I połowie roku.

- **Ryzyko koniunktury w branży**

Branża AGD w Polsce, w której działa Emitent odczuła spadek koniunktury w latach 2008-2010, przez co wyhamowana została dynamika wzrostu. Rok 2012 przyniósł stabilizację w branży. W dłuższej perspektywie nie można jednak wykluczyć pogorszenia się sytuacji w branży AGD, co może przełożyć się na pogorszenie



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd spółki ALDA S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

.....
Marek Fryc
Prezes Zarządu ALDA S.A.

.....
Karol Maziarz
Wiceprezes Zarządu ALDA S.A.

Zarząd spółki ALDA S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że 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.

.....
Marek Fryc
Prezes Zarządu ALDA S.A.

.....
Karol Maziarz
Wiceprezes Zarządu ALDA S.A.



INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2012 r.

Spółka przestrzegała w 2012 r. zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad:

- ***Punkt 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, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.***

UZASADNIENIE:

Emitent stosuje tę praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.

- ***Punkt 3.2 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów***

Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej opis działalności Spółki bez wskazania rodzaju działalności z której uzyskuje najwięcej przychodów. Emitent nie wskazuje podziału osiągniętych przychodów, gdyż ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka osiąga zdecydowaną większość swoich przychodów ze sprzedaży produktów Spółki. Ponadto Emitent w raportach kwartalnych przedstawia podział przychodów ze sprzedaży na przychody ze sprzedaży krajowej oraz eksportowej.

- ***Punkt 3.3 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.***



UZASADNIENIE:

Emitent prowadzi analizę rynków na których działa jedynie na potrzeby Zarządu i planowania strategicznego. W związku z tym, że Spółka działa na kilku rynkach, na których sytuacja podlega ciągłym zmianom, Emitent nie stosuje danej dobrej praktyki.

- **Punkt 3.10. Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami**

UZASADNIENIE:

Emitent zamieścił na swojej stronie internetowej adres e-mail oraz telefon kontaktowy do osób zajmujących się relacjami inwestorskimi oraz kontaktem z mediami, jednakże bez wskazania konkretnych osób.

- **Punkt 3.16 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.**

UZASADNIENIE:

W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.

- **Punkt 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 na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.**

UZASADNIENIE:

Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorski znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl, gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki: www.alda.com.pl

- **Punkt 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.**

UZASADNIENIE:

Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.



