

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
IBC POLSKA F&P S.A.
ZA 2012 rok.



SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
1. Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
2. Kapitał zakładowy	3
3. Struktura właścicielska	4
4. Organy Spółki	4
5. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn	5
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej	6
II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	9
1. Opis zdarzeń i okoliczności o istotnym wpływie na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	9
2. Przewidywany rozwój oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej IBC	10
3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IBC	11
5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym	13
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta	13
III. CZYNNIKI RYZYKA	13
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej	13
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	15
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi	16
IV. INFORMACJE DODATKOWE	19
1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	19
2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	19
3. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	19
4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	20
5. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	20
6. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	20

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Firma:	IBC Polska F&P S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Łosice 25
Telefon:	71 338 06 80
Faks:	71 315 56 20
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@ibcpolska.pl
Adres strony internetowej:	www.ibcpolska.pl
NIP:	8940005782
REGON:	006006050
KRS:	0000396293

Źródło: IBC Polska F&P S.A.

1. Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

W dniu 30 listopada 1990 r. została zawiązana spółka INTERMED sp. z o.o. (później IBC POLSKA GMBH sp. z o.o.), która została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dziale B (RHB) prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej wydział VI gospodarczy rejestrowy. Następnie w dniu 17 kwietnia 2002 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrowana została IBC Polska F&P sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000107502.

W dniu 24 sierpnia 2011 roku wspólnicy IBC Polska F&P sp. z o.o. podjęli uchwałę w przedmiocie przekształcenia formy prawnej spółki i zmiany jej firmy na IBC Polska F&P S.A. Postanowienie o rejestracji przekształcenia zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 6 października 2011 roku.

Czas trwania IBC Polska F&P S.A. jest nieograniczony.

2. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Emitenta wynosi 301.224,40 zł i dzieli się na 3.012.244 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 2.500.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 135.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 117.244 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Emitent oprócz kapitału zakładowego tworzy również kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego. Spółka tworzy również kapitały rezerwowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.

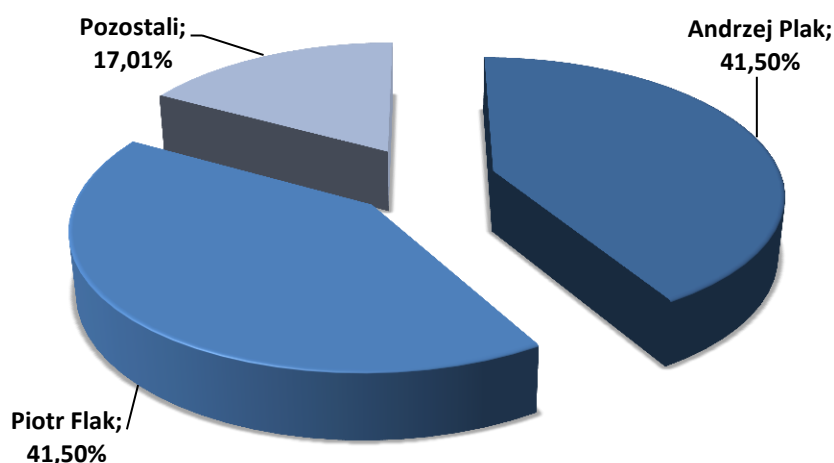
3. Struktura właścicielska

Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia raportu rocznego, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Plak	A*	1.250.000	41,50%	2.500.000	45,35%
Piotr Flak	A*	1.250.000	41,50%	2.500.000	45,35%
Pozostali	B,C, D	512.244	17,01%	512.244	9,29%
Suma		3.012.244	100,00%	5.512.244	100,00%

*akcje imienne

Źródło: IBC Polska F&P S.A.



4. Organy Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Andrzej Plak	Prezes Zarządu	6 października 2011	5 października 2016
Piotr Flak	Wiceprezes Zarządu	6 października 2011	5 października 2016

Źródło: IBC Polska F&P S.A.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Karol Cisarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 października 2011	5 października 2016
Kalina Plak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	6 października 2011	5 października 2016
Anna Flak	Członek Rady Nadzorczej	6 października 2011	5 października 2016
Kazimierz Plak	Członek Rady Nadzorczej	29 grudnia 2011	5 października 2016
Barbara Toruń	Członek Rady Nadzorczej	29 grudnia 2011	5 października 2016

Źródło: IBC Polska F&P S.A.

5. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

Na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu rocznego w skład Grupy Kapitałowej IBC wchodziły dwa podmioty:

- IBC Polska F&P S.A. – spółka dominująca (Emitent),
- IBC Euroserwis sp. z o.o.

Dane podmiotu powiązanego – IBC Euroserwis sp. z o.o.

Firma:	IBC Euroserwis
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	Łosice 25
Telefon:	71 338 06 80
Faks:	71 315 56 20
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@ibcpolska.pl
Adres strony internetowej:	www.ibcpolska.pl
NIP:	8951782673
REGON:	932848757
KRS:	0000143551
Kapitał zakładowy:	80.000 zł – 160 udziałów o wartości 500,00 zł każdy
Udział Emitenta:	152 udziały – 95,00%

IBC Euroserwis sp. z o.o. została utworzona w 2003 r. i specjalizuje się w świadczeniu usług serwisowych i remontowych urządzeń chłodniczych, mroźniczych, a także profesjonalnych urządzeń gastronomicznych. Kluczowymi klientami Firmy są producenci napojów, lodów oraz sieci restauracji i hoteli. Strategia Spółki opiera się na ścisłej i długofalowej współpracy, w której IBC Euroserwis Sp. z o.o. dla swoich klientów nie jest tylko dostawcą usług, ale także partnerem i doradcą.

Ofertę Spółki tworzą zasadniczo trzy działy:

- serwis urządzeń na rynku,
- naprawy i remonty w własnych warsztatach oraz magazynach klientów,
- usługi call center.

Źródłem przychodów Spółki są przede wszystkim usługi napraw i remontów witryn chłodniczych. Spółka działa na rynku krajowym.

W dniu 8 lutego 2013 r. Emitent poinformował o rezygnacji Pana Marka Żołnierza z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu IBC Euroserwis sp. z o.o. Na podstawie uchwały wspólników IBC Euroserwis sp. z o.o. na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Andrzej Plak, który dotychczas pełnił funkcję Wiceprezesa. IBC Polska F&P Spółka Akcyjna. Od dnia 8 lutego 2013 r. skład zarządu IBC Euroserwis sp. z o.o. przedstawia się następująco:

- Andrzej Plak – Prezes Zarządu,
- Piotr Flak – Wiceprezes Zarządu

Przejęcie kontroli przez IBC Polska F&P S.A. nad IBC Euroserwis sp. z o.o. nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IBC Euroserwis sp. z o.o. z dnia 29 grudnia 2011 roku.

Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonane zostało umorzenie łącznie 152 udziałów posiadanych przez Pana Andrzeja Plaka (76 udziałów) i Pana Piotra Flaka (76 udziałów) przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji 152 udziałów, które zostały objęte przez IBC Polska F&P S.A. Powyższe zmiany nie wpłynęły na zmianę wysokości kapitału zakładowego IBC Euroserwis sp. z o.o. Umorzenie udziałów zostało dokonane za zgodą wspólników i bez wynagrodzenia.

Przeciętne roczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło łącznie w obcy spółkach 34 osoby, w tym 13 kobiet i 21 mężczyzn.

6. Zasady sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Rachunek zysków i strat sporządzono w wariantcie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono metodą konsolidacji pełnej, o której mowa w art. 60 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych. W sprawozdaniu wyłączone wzajemne obroty pomiędzy powiązanymi Spółkami. W skonsolidowanym bilansie wyodrębniono także kapitały mniejszości.

Działając zgodnie z art 60 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych w skonsolidowanym sprawozdaniu pominięto korekty związane ze sprzedażą używanych środków trwałych pomiędzy powiązanymi podmiotami, a także pominięto wykazywanie zysków mniejszości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanym rachunku przepływów.

7. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej

IBC Polska F&P swoją działalność rozpoczęło w 1995 r. Na początku Spółka koncentrowała się na zaopatrywaniu producentów piwa i napojów bezalkoholowych w urządzenia do sprzedaży tych produktów w gastronomii. Wraz z rozwojem Emitenta oraz zdobytym doświadczeniem w ofercie Firmy pojawiły się projekty indywidualnych, niestandardowych instalacji wykorzystywanych w gastronomii oraz niezbędne dla nich urządzenia. Aktualnie z oferty IBC Polska F&P korzystają nie tylko producenci piwa, ale również minibrowary, hotele, puby, dyskoteki. Emitent oferuje również urządzenia i akcesoria do wyposażenia kuchni, baru, firm cateringowych, a po stworzeniu własnego studia projektowego oferta została wzbogacona o indywidualne projekty kolumny do piwa, aranżacje baru oraz ofertę materiałów POS.

Z uwagi na znaczny wzrost zamówień na usługi związane z serwisowaniem oraz naprawami urządzeń do wyszynku piwa powołana do życia została spółka IBC Euroserwis sp. z o.o., która została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w styczniu 2003 r. W kolejnych latach zakres usług IBC Euroserwis sp. z o.o. został rozszerzony o urządzenia chłodnicze do sprzedaży produktów w punktach detalicznych oraz o urządzenia gastronomiczne. Równocześnie IBC Euroserwis sp. z o.o. rozwinęła ogólnopolską sieć ponad 100 punktów serwisowych obsługujących kompleksowo i niezwłocznie swoich klientów. Usługi serwisowe zgłaszane i koordynowane są za pośrednictwem nowoczesnego Call Center. Działalność obu spółek jest komplementarna. Dzięki współpracy spółek z Grupy IBC, Emitent osiąga przewagę konkurencyjną, gdyż klienci korporacyjni

korzystający z oferty Grupy IBC oczekują kompleksowych usług, począwszy od informacji ofertowej, przez realizację zlecenia, aż po obsługę serwisową.

Obecnie z oferty Emitenta oraz usług serwisowych IBC Euroserwis sp. z o.o. korzystają zarówno producenci piwa oraz napojów bezalkoholowych, jak i minibrowary, hotele, puby, dyskoteki i restauracje. IBC Polska F&P S.A. oferuje również urządzenia i akcesoria do wyposażenia kuchni, baru oraz firm cateringowych wraz z pełnym serwisem realizowanym przez IBC Euroserwis sp. z o.o.. Najnowszą innowacją wprowadzoną przez IBC Polska F&P S.A. do jej oferty było stworzenie własnego studia projektowego, indywidualnych projektów kolumn do piwa oraz aranżacji baru. Uzupełniając Emitent oferuje swoim klientom możliwości przygotowania materiałów wspierających sprzedaż (POS – point of sales).

Optymalny stosunek jakości produktów do ceny sprzedaży, wsparcie uznanych na europejskim i światowym rynku producentów w połączeniu z szerokim asortymentem oferowanych produktów i usług tworzy unikalną i kompleksową ofertę, wyróżniając IBC Polska F&P na tle konkurencji. Do stałych klientów Spółki należy wiele restauracji, barów, firm cateringowych. Spośród nich warto wyróżnić takie marki jak: KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, Żywiec, Tyskie, Warka, Carlsberg, Lech, Okocim, Heineken, Pepsi-Cola i Coca-Cola.

Działalność IBC Polska F&P można podzielić na trzy działy:

- urządzenia gastronomiczne,
- instalacje napojowe,
- materiały POS.

W ramach swojej oferty Emitent może zaprojektować, wykonać i dostarczyć każdy element przedsięwzięcia gastronomicznego, doradzić właściwe rozwiązanie i zagwarantować odpowiednią jakość. Oferta Spółki obejmuje:

Projekty technologiczne – dzięki współpracy z uznanymi projektantami m. in. z dr inż. Wiesławą Grzebińską, Spółka oferuje możliwość wykonania projektu technologicznego dla zakładu gastronomicznego, przetwórstwa spożywczego, projektu technologii hotelowej oraz zaoferowanie kompleksowej obsługi inwestycji w gastronomii i branży rolno-spożywczej.

Urządzenia do kuchni, restauracji, kawiarni i cukierni. W ofercie Emitenta znaleźć można każdy element wyposażenia kuchni, restauracji, stołówek, baru czy cukierni. Kompletna oferta pozwala klientowi na dopasowanie poszczególnych urządzeń według własnych potrzeb. Oferowane są: piece konwekcyjno-parowe, urządzenia grzewcze, urządzenia chłodnicze i mroźnicze, meble technologiczne, zmywarki, dodatkowe urządzenia kuchenne, drobny sprzęt gastronomiczny, urządzenia do pizzy, ekspresy do kawy, maszyny do lodów i bitej śmietany. Do producentów oferowanych urządzeń zalicza się znane i powszechnie doceniane w gastronomii marki: HOBART, FOSTER, GAMKO, RATIONAL, ELEKTROLUX, HATCO, ICE-O-MATIC, FRIGOMAT i inne.

Wyposażenie do baru. Spółka oferuje każdy element wyposażenia potrzebny do urządzenia przestrzeni za kontuarem, czyli miejsca, w którym pracują barmani. Oferowane są: system zabudowy baru FLEXBAR, podblatowe moduły chłodnicze EKO-LINE i GM-LINE, lodówki na kegi, witryny chłodnicze do napojów, zmywarki podblatowe do szkła, kostkarki do lodu, zamrażarki podblatowe, lodówki i zamrażarki „wpuszczone” w blat, urządzenia do piwa i napojów oraz akcesoria barmańskie.

Instalacje do wyszynku piwa i napojów. IBC Polska F&P od 1995 r. współpracuje z browarami i innymi producentami napojów, którzy dystrybucję produktów prowadzą w gastronomii. Emitent swoim klientom oferuje elementy instalacji napojowej oraz środki chemiczne, narzędzia i akcesoria do serwisu. Dzięki zdobytemu doświadczeniu Spółka specjalizuje się w projektowaniu instalacji piwnych oraz ich montażu, często w nietypowych miejscach, gdzie od beczki do kranu jest do pokonania duża odległość. Realizowane są

indywidualne projekty w zakresie: instalacji piwnych, urządzenia zabudowy baru i zaplecza, kolumny do piwa, autopiwiarni (samoobsługowe instalacje piwne).

Minibrowary. Od stycznia 2011 r. oferta została wzbogacona o minibrowary i browary restauracyjne firmy Joh Albrecht – uznanego na świecie producenta minibrowarów. Znakiem rozpoznawczym firmy są szklane kadzie, które umożliwiają obserwację procesu produkcji piwa. Oferta zawiera wszystkie elementy procesu inwestycji w browar restauracyjny lub minibrowar zaczynając od projektu technologicznego całego lokalu, przygotowaniu specyfikacji elementów instalacji do produkcji i wyszynku piwa poprzez dostawę i montaż wszystkich urządzeń, kończąc na szkoleniu w obsłudze i serwisie.

Elementy instalacji piwnych, wyposażenie KEG-SERWISU. Od ponad 15 lat Emitent niezmiennie dopasowuje swoją ofertę do zmieniających się standardów w branży gastronomicznej. Oferowane są poszczególne elementy instalacji napojowych: kolumny do piwa, krany, reduktory CO₂, butle CO₂, głowice, schładzarki do piwa i napojów, węże, obejmy, szybkozłączka, urządzenia do mycia i konserwacji instalacji, rolbary oraz części zamienne.

Materiały POS. Współpraca z browarami i producentami napojów bezalkoholowych oraz własne studio projektowe daje możliwość wyposażenia klientów IBC Polska F&P w materiały standardowe przeznaczone do personalizacji np.: tace kelnerskie, serwetki, szklanki z tworzywa wielokrotnego użytku, maty barowe, świeczniki, podstawki na bilon.

Emitent w zakresie wdrożeń wyżej wymienionych urządzeń kooperuje z wieloma producentami sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych. Na podstawie zawartych umów o współpracy, IBC Polska F&P S.A. na zlecenie swoich partnerów dokonuje wdrożeń instalacji w konkretnych placówkach. Dzięki współpracy z większością największych producentów sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych, którzy startują w licznych przetargach na dostawy sprzętu i instalacji dla dużych sieci restauracyjnych, IBC Polska F&P S.A. realizuje zlecenia instalacji dla znanych na całym świecie producentów napojów i sieci restauracyjnych takich jak: KFC, Coca-Cola czy Pepsi. Unikalna oferta Spółki w połączeniu z możliwością usług serwisowych na terenie całego kraju, realizowanych przez spółkę z Grupy IBC stanowi przewagę konkurencyjną, w szczególności przy realizacji zleceń dla ogólnokrajowych sieci. Dzieje się tak dlatego, ponieważ klienci korporacyjni oczekują kompleksowego pakietu usług poczynając od informacji ofertowej, usług logistycznych, dostosowania się do ich procedur i systemów zarządzania, nienagannej i bezproblemowej realizacji zleceń i obsługi serwisowej. Wszystkie powyższe elementy obsługi zapewniają klientom spółki z Grupy IBC, których działalność wzajemnie się uzupełnia. IBC Euroserwis sp. z o.o. specjalizuje się w świadczeniu usług serwisowych i remontowych urządzeń chłodniczych, mroźniczych, a także profesjonalnych urządzeń gastronomicznych. Kluczowymi klientami Firmy są producenci napojów, lodów oraz sieci restauracji i hoteli. Strategia Grupy Kapitałowej Spółki opiera się na ścisłej i długofalowej współpracy pomiędzy IBC Polska F&P S.A. a spółką zależną, w której IBC Euroserwis Sp. z o.o. dla swoich klientów nie jest tylko dostawcą usług, ale także partnerem i doradcą.

Przewagi konkurencyjne Grupy IBC:

- Wieloletnie doświadczenie i sprawdzony model biznesowy
- Współpraca z najlepszymi producentami urządzeń gastronomicznych w Europie i na świecie
- Synergia firm działających w ramach Grupy IBC pozwalająca na kompleksową obsługę klientów w ramach projektu, dostawy, instalacji i serwisu każdego przedsięwzięcia gastronomicznego
- Zdywersyfikowane źródła osiągania przychodów (szeroka gama odbiorców)
- Stała współpraca z dotychczasowymi klientami, w tym z największymi markami na rynku gastronomicznym w Polsce i na świecie.

II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Opis zdarzeń i okoliczności o istotnym wpływie na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

W 2012 r. prowadzone były zintensyfikowane działania sprzedażowe, mające na celu pozyskanie nowych dostawców i odbiorców towarów. Jednym z istotniejszych zdarzeń była obecność IBC Polska F&P S.A. na największej imprezie targowej branży piwowskiej w Europie – Brau Beviale w Norymerdze. Targi zaowocowały poszerzeniem oferty Spółki o witryny chłodnicze do sprzedaży napojów w temperaturze poniżej zera oraz urządzenia i akcesoria serwisowe dla Coca-Coli. Ponadto targi umożliwiły Spółce zaprezentowanie autorskiego projektu nalewaka do piwa (marka Fonte). Kontakty zdobyte podczas targów sprawiły, że kolumna testowana jest przez koncern międzynarodowy z siedzibą w Polsce oraz jeden z największych browarów w Niemczech.

Emitent intensywnie pracował również nad poszerzeniem obszarów współpracy z sieciami restauracji i kawiarni (zwiększenie oferty o nowe urządzenia gastronomiczne, systemy filtracji wody, środki chemiczne, części zamienne i akcesoria serwisowe). Ważnym wydarzeniem było przygotowanie wzorów, przeprowadzenie prezentacji oraz testów nalewaka do piwa Fonte dla grupy SABMiller, CARLSBERG i browaru Warsteiner. Spółka podjęła również szereg działań marketingowych zmierzających do zbudowania marki FONTE i wypromowania nalewaka do piwa globalnie.

W IV kwartale 2012 r. IBC Euroserwis sp. z o.o. zakończył negocjacje nowej umowy serwisowej z Grupą Żywiec na nowych, korzystniejszych według Zarządu warunkach. Ponadto IBC Euroserwis sp. z o.o. pozytywnie zakończył okres testów i prób możliwości serwisowych dla McDonald's Polska oraz wzbogacił swoją ofertę o system odzysku energii z urządzeń chłodniczych montowanych w restauracjach, hotelach i stacjach paliwowych, co powinno pozytywnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

W poprzednim roku obrotowym IBC Euroserwis sp. z o.o. umocniła pozycję na rynku jako dostawcy wysokiej jakości usług. Mimo znacznej konkurencji, sprzedaż Spółki utrzymała się na porównywalnym poziomie jak w 2011 r. Zawarte umowy z kontrahentami zabezpieczają również przyszłe obroty. W opinii Zarządu udział IBC Euroserwis sp. z o.o. na rynku krajowym wykazuje tendencję rosnącą.

Zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2012

W I kwartale 2013 roku Emitent brał udział w negocjacjach, przetargach i aukcjach internetowych dotyczących rocznych dostaw dla takich firm jak: Grupa Żywiec, Kompania Piwowarska, Carlsberg Polska. Dla każdego z tych klientów, Emitent świadczy usługi autoryzowanego dostawcy w różnym zakresie. Wśród najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w I kw. 2013 r. należy zaliczyć akceptację rocznej oferty przygotowanej przez IBC Polska F&P S.A. dla grupy Amrest. Wynegocjowana oferta została poszerzona o kolejne urządzenia (m.in. urządzenia chłodnicze True, podgrzewacze Prince Calstle i inne). Ponadto Emitent otrzymał również zamówienia od Grupy Żywiec na ponad 4000 tac metalowych dla marki „Żywiec”, od Kompani Piwowarskiej na ponad 1000 ociekaczy ze zraszaczem czy 70000 m izolowanych wiązek przewodów piwnych. Pozyskane zamówienia są wynikiem podejmowanych działań promocyjno-sprzedażowych i powinny przynieść efekty w postaci poprawy wyników finansowych w przyszłych okresach.

Warto wspomnieć również o fakcie, iż w minionym kwartale Urząd Patentowy wydał świadectwo rejestracji wzoru przemysłowego dla kolumny do piwa FONTE. Tym samym ochronie patentowej podlegają dwa kluczowe dla projektu Spółki elementy kolumny. Uzyskanie powyższej ochrony patentowej stanowi kolejny etap działań zmierzających do zbudowania marki FONTE (opisanej w punkcie niniejszego sprawozdania dotyczącego

osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju) i wypromowania nalewaka do piwa w ujęciu globalnym, o czym Zarząd informował w okresowych raportach kwartalnych.

Istotną informacją była rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu IBC Euroserwis sp. z o.o. przez Marka Żołnierza w lutym 2013 oraz powołanie w jego miejsce Andrzeja Plaka, który jednocześnie pełni funkcję Prezesa Zarządu IBC Polska F&P S.A. (raport 2/2013).

2. Przewidywany rozwój oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej IBC

Spółka zamierza kontynuować działania mające na celu realizację postawionych celów strategicznych jakimi są: maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa, zwiększenie konkurencyjności Grupy Kapitałowej oraz dostosowanie oferty IBC Polska F&P S.A. do kierunków rozwoju w branży HoReCa. IBC Polska F&P S.A. w następnych latach zamierza utrzymać swój udział w rynku krajowym w instalacjach do wyszynku napojów i zasadniczo zmienić swój wizerunek. Rok 2013 będzie w dalszym ciągu poświęcony m.in. na restrukturyzację działu handlowego Spółki, w tym zwiększenie zatrudnienia, zasadniczą rozbudowę oferty i inwestycje w rynek materiałów reklamowych. W tym celu Emitent zamierza wykorzystać swoją pozycję i markę wśród producentów napojów i na nich skoncentrować dwoje działania. Nowi klienci, o pozyskanie których IBC Polska F&P S.A. rozpocznie starania to m.in. NESTLE, MASPEX, PERNOD, RICARD.

Emitent zamierza wygrywać rywalizację z konkurencją poprzez proponowanie kompleksowych rozwiązań dla sektora HoReCa we współpracy z IBC Euroserwis sp. z o.o. Szczególnie istotnym z punktu widzenia kompleksowości rozwiązań będzie rozwój działu zajmującego się projektowaniem oraz poszerzenie oferty Emitenta o urządzenia gastronomiczne nowych dostawców.

Emitent poszukując dla siebie przestrzeni do rozwoju, skierował swoje zainteresowanie w stronę gastronomii a w szczególności firm sieciowych operujących w kategorii HoReCa (sieci restauracji, hoteli itp.) przy wykorzystaniu efektu synergii spółek w ramach Grupy Kapitałowej IBC. Chcąc zapewnić sobie większą skuteczność IBC POLSKA połączyło siły z IBC EUROSERWIS, spółki zajmujące się serwisowaniem urządzeń chłodniczych oraz sprzętu gastronomicznego. Dzięki temu IBC POLSKA może konkurować z najsilniejszymi firmami na rynku a dla IBC EUROSERWIS otworzył się nowy kierunek rozwoju.

Ponieważ każdy z dużych producentów użytkuje w rynku kilkadziesiąt tysięcy urządzeń, IBC EUROSERWIS stworzył ogólnopolską strukturę niezbędną do ich obsługi. Planowana strategia rozwoju Grupy Kapitałowej opiera się na wykorzystaniu stworzonej struktury serwisowej do wejścia w nowe obszary działania. Budowana przez Euroserwis struktura serwisu już jakiś czas temu osiągnęła optymalny poziom. Spółka dysponuje siecią ponad stu punktów serwisowych na terenie Polski, zweryfikowanych przez lata współpracy pod kątem jakości usług. IBC Euroserwis dysponuje również centrum zarządzania zgłoszeniami serwisowymi, które powstało i ukształtowało się od kątem oczekiwań bardzo wymagających klientów. Zarząd uznał, że jest to potencjał, który wykorzystywany jest tylko w części. Badania przeprowadzone wśród klientów pozwoliły wytyczyć dwa nowe kierunki rozwoju oferty. Pierwszy to obsługa serwisowa klimatyzacji (placówki bankowe, pocztowe, sieci sklepów czy stacji paliw). Drugi to obsługa serwisowa komór chłodniczych i mroźniczych (sieci restauracji, sieci stacji paliw).

Kolejnym krokiem mającym na celu zwiększenie wartości przedsiębiorstwa będzie budowanie wizerunku i znaczenia produktów pod własną marką. Spółka planuje podjąć szereg działań marketingowych zmierzających do zbudowania marki FONTE i wypromowania kolumny do nalewania napojów globalnie. Działania marketingowe związane z marką FONTE będą absorbować Emitenta w całym 2013 roku.

W I kwartale 2013 r. zostały rozpoczęte również rozmowy z jedną z największych sieci stacji paliwowych w Polsce na temat wprowadzenia nowego menu do oferty gastronomicznej, a co jest z tym związane także nowego zestawu urządzeń.

Jednocześnie, Emitent na bieżąco podejmuje szereg działań związanych z rozwojem prowadzonej działalności. Rozpoczęto prace nad całkowicie nowym produktem w ofercie IBC związanym z rynkiem hotelowo-gastronomicznym w Polsce, jakim jest system odzysku energii z urządzeń chłodniczych. Dzięki opracowywanemu rozwiązaniu, klienci Emitenta nie będą musieli ponosić kosztów ogrzewania wody, co wpływa na zwiększenie efektywności funkcjonowania lokalu gastronomicznego. Planowane jest, aby system odzysku energii był oferowany w pakiecie z ofertą leasingową przygotowanych na preferencyjnych warunkach oraz ewentualną dotacją. W minionym kwartale podejmowane były działania związane z przygotowaniem strategii marketingowej dla klientów indywidualnych z kategorii HoReCa oraz klientów korporacyjnych.

3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2012 r. do najważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju należy zaliczyć zakończenie prac badawczo-rozwojowych nad projektami nowych kolumn do nalewania napojów, które będą promowane pod marką FONTE. Ukończenie prototypów własnych kolumn pozwoliło na przeprowadzenie pierwszych prezentacji dla potencjalnych klientów, które miały miejsce w IV kwartale 2012 r.

W I kwartale 2013 r. Urząd Patentowy wydał świadectwo rejestracji wzoru przemysłowego dla kolumny do piwa FONTE. Tym samym ochronie patentowej podlegają dwa kluczowe dla projektu Spółki elementy kolumny. Uzyskanie powyższej ochrony patentowej stanowi kolejny etap działań zmierzających do zbudowania marki FONTE i wypromowania nalewaka do piwa w ujęciu globalnym. Należy wspomnieć o tym, że do współpracy przy rozwoju projektu kolumny udało się namówić browar WARSTEINER. Obecnie Emitent jest po spotkaniach roboczych, testach serwisowych i laboratoryjnych kolumny, czego rezultatem jest wprowadzenie zmian konstrukcyjnych. Dzięki wdrożonym zmianom przygotowywana kolumna spełniać będzie bardzo wysokie wymagania higieniczne, jakie stawiane są przez niemieckich producentów piwa.

Ponadto Emitent wykonał pierwszy klip reklamowy projektu kolumny FONTE oraz interaktywną prezentację kolumny. W kolejnych miesiącach planowane jest przekazanie powyższych materiałów reklamowych największym producentom piwa na świecie.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IBC

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta:

DANE BILANSOWE	Dane na dzień 31.12.2012 (w tys. zł)	Dane na dzień 31.12.2011 (w tys. zł)
Kapitał własny	4.641,9	3.604,4
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2.323,2	1.802,3
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	520,6	527,8
Zobowiązania długoterminowe	755,5	952,5
Zobowiązania krótkoterminowe	2.492,8	2.029,1

Źródło: IBC Polska F&P S.A.

DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Dane za okres 01.01 - 31.12.2012 (w tys. zł)	Dane za okres 01.01 - 31.12.2011 (w tys. zł)
Przychody netto za sprzedaży	14.081,5	16.521,0
Zysk na sprzedaży	-168,7	493,9
Zysk z działalności operacyjnej	846,0	392,6
Zysk brutto	690,1	115,7
Zysk netto	690,9	56,3
Amortyzacja	164,8	157,1
EBITDA	1.010,8	549,7

Źródło: IBC Polska F&P S.A.

Na podstawie danych bilansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012, wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie 40,87%, w porównaniu do 45,28%. Aktywa obrotowe na koniec 2012 r. Grupy stanowią 55,23% sumy bilansowej, w porównaniu do 57,46% na koniec 2011 r. Biorąc pod uwagę strukturę aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, a także poziom osiąganych wyników finansowych w opinii Zarządu Spółki płynność grupy kapitałowej Emitenta nie jest zagrożona.

Rok 2012 był okresem realizacji celów strategicznych Grupy Kapitałowej, które skupiały się przede wszystkim na rozwoju kompleksowej oferty IBC Polska F&P S.A. oraz IBC Euroserwis sp. z o.o. dla sektora HoReCa oraz pozyskaniu nowych dostawców i odbiorców towarów. Spółka skupiła się również na rozwoju działu zajmującego się projektowaniem nowych produktów, czego rezultatem było zakończenie prac nad nowymi projektami nalewaka do piwa.

W 2012 r. żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy IBC nie nabywała udziałów własnych oraz nie posiadała i nie otwierała oddziałów i zakładów.

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy IBC nie stosowała również instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, ponieważ posiadane przez przedsiębiorstwo kontrakty nie miały w ocenie Zarządu, istotnego wpływu na przepływ środków pieniężnych oraz potencjalną utratę płynności finansowej. Ponadto koszt wykorzystania ewentualnych instrumentów w zakresie ryzyka zmian cen byłby nieadekwatny i niewspółmierny do osiąganych wyników finansowych.

Komentarz do prognoz finansowych

W Dokumencie Informacyjnym Spółki, w oparciu o przedstawioną strategię rozwoju działalności na podstawie przewidywanych przez Emitenta zmian sytuacji rynkowej zaprezentowane zostały prognozowane skonsolidowane dane finansowe.

	2012
Przychody ze sprzedaży	15 000 000
Zysk netto	500 000

Źródło: Emitent

Powyżej zaprezentowane wyniki finansowe zostały oparte przy następujących założeniach dotyczących roku 2012:

1. Czynniki poza obszarem wpływów członków organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta:
 - Branża HORECA utrzyma dotychczasowe tempo wzrostu.
 - Nie nastąpią istotne zmiany w otoczeniu prawno-podatkowym Spółki.
 - Produkt Krajowy Brutto Polski w 2012 roku wyniesie 3%
2. Czynniki, na które członkowie organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta mają lub mogą mieć wpływ:
 - Spółka rozwinie dział gastronomiczny, którego sprzedaż w 2012 roku wyniesie 3.000.000 PLN
 - Dział gastronomiczny istotnie wpłynie na wyniki emitenta od 2013 roku
 - Pozostałe koszty finansowe zostaną zmniejszone poprzez zabezpieczanie ekspozycji na ryzyko walutowe
 - Marże na sprzedawanych produktach i usługach będą zbliżone do marż osiągniętych w 2011.
 - Poza kredytem hipotecznym spółka nie przewiduje innego rodzaju finansowania dłużnego długoterminowego.

Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła 14,1 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, o 6,13 % mniej w stosunku do prognozy, która zakładała osiągnięcie 15 mln zł. Skonsolidowany zysk netto wyniósł w podanym okresie 691 tys. zł, czyli o ponad 38% więcej niż zakładała prognoza (500 tys. zł).

W opinii Zarządu Spółki, przekroczenie zakładanych prognoz skonsolidowanych danych finansowych świadczy o przyjęciu właściwej strategii rozwoju działalności Grupy oraz jej skutecznej realizacji, dającej podstawę do dalszego budowania wartości przedsiębiorstwa dla akcjonariuszy IBC Polska F&P S.A.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Nie dotyczy

5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca lokaty lub inwestycje kapitałowe dokonywane w ramach grupy kapitałowej.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

W 2012 roku Emitent nie podpisywał umów, które istotnie wykraczałyby pod względem zakresu i warunków poza standardowe umowy, które podpisywane są co roku z dostawcami i odbiorcami towarów.

III. CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

▪ Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent w swojej strategii rozwoju przedstawione w Dokumencie Informacyjnym zakłada przede wszystkim zwiększenie udziału w rynku usług gastronomicznych oraz zwiększenie rozpoznawalności marki IBC. Realizacja

założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków panujących w branży gastronomicznej. Do najważniejszych czynników wpływających na sytuację Spółki należy zaliczyć: przepisy prawa, popyt wewnętrzny, sytuację finansową gospodarstw domowych, zwyczaje konsumpcyjne w Polsce, sytuację na rynku kapitałowym, sytuację na rynku kredytowym itp. 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 Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jego 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 związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Znaczna część realizowanych przez Spółkę kontraktów pochodzi od kilku pomiotów takich jak: Kompania Piwowarska S.A., Grupa Żywiec S.A., Carlsberg Polska sp. z o.o., Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o. czy Pepsi-Cola G Polska sp. z o.o., AmRest oraz AmRest Coffee, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku zmiany kontrahenta przez głównych klientów Spółki, wyniki finansowe Emitenta mogą ulec istotnemu pogorszeniu. Spółka od kilku lat stara się zdywersyfikować strukturę odbiorców i oferowanych produktów. Ponadto pozyskane w ramach oferty prywatnej środki finansowe, zostaną przeznaczone przez Spółkę na rozwój działu handlowego nastawionego na pozyskiwanie kontraktów od małych i średnich przedsiębiorstw, dzięki czemu udział głównych odbiorców w strukturze sprzedaży ulegnie zmniejszeniu.

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

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu oraz strategicznej kadry kierowniczej. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata którekolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem któregośkolwiek członka Zarządu lub strategicznej kadry kierowniczej Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników.

▪ **Ryzyko związane z pozyskiwaniem klientów**

Głównymi odbiorcami oferty IBC Polska F&P S.A. są duże koncerny z branży gastronomicznej (producenci piwa i napojów, duże sieci z branży HoReCa – hotele, restauracje, catering). Spółka narażona jest na ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych klientów spowodowane niewielką i ograniczoną ilością największych producentów w kraju. W przypadku braku kontraktów z dotychczasowymi klientami, brak nowych odbiorców może wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży Spółki. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko stale rozwijając swoją ofertę, kierując ją również do mniejszych podmiotów. Strategia Spółki obejmuje rozszerzenie oferty skierowanej do odbiorców indywidualnych, zwłaszcza z branży HoReCa. Unikalna oferta połączona z rozwojem działu sprzedaży pozwoli Spółce na dotarcie do większej grupy odbiorców zapewniając sobie tym samym kolejne kontrakty i zwiększenie przychodów.

▪ **Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów**

W celu zdywersyfikowania źródeł przychodów oraz pozyskania nowych klientów, Spółka wychodząc naprzeciw potrzebom klientów stale pracuje nad poszerzaniem zakresu swojej oferty poprzez wprowadzenie nowych produktów i usług. Nowe przedsięwzięcia zwłaszcza w początkowym okresie wiążą się z ryzykiem ponoszenia znacznych nakładów inwestycyjnych m. in. na marketing i reklamę w celu zwiększenia udziału na danym rynku, co może przyczynić się do zmniejszenia osiąganych marż i tymczasowego pogorszenia wyników.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

▪ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

▪ Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Rynek dostawców urządzeń gastronomicznych i instalacji napojowych charakteryzuje się silnym nasileniem konkurencyjnym. Istnieje ryzyko ograniczenia działalności Spółki wynikające z działań podjętych przez konkurencję, zwłaszcza przez podmioty posiadające wieloletnie doświadczenie w branży gastronomicznej o silnej pozycji rynkowej. Ryzyko działalności konkurencji jest większe w przypadku segmentów, na których Emitent rozpoczyna swoją działalność, takich jak minibrowary i browary restauracyjne.

▪ Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym

Spółka częściowo finansuje swoją działalność przy pomocy kapitału obcego, w formie kredytów bankowych oprocentowanych w sposób zmienny. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że w przypadku znacznego wzrostu stawek referencyjnych koszty finansowania będą wyższe od zakładanych przez Spółkę, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

▪ Ryzyko walutowe

Model biznesowy Spółki opiera się m.in. na dostarczaniu krajowym podmiotom gospodarczym instalacji napojowych oraz urządzeń gastronomicznych. Znaczna część towarów wykorzystywanych przez Emitenta jest importowana z Europy Zachodniej, a rozliczenia z dostawcami są dokonywane w euro. Z uwagi na powyższe wyniki finansowe Spółki narażone są na negatywny wpływ zmian walutowych. W celu minimalizacji ryzyka walutowego Spółka, stara się rozliczać ze swoimi odbiorcami również w walucie obcej.

▪ Ryzyko związane z kooperacją z dużymi producentami sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych

Emitent kooperuje z wieloma producentami sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych. Producenci ci startują w przetargach na dostawy sprzętu i instalacji dla dużych sieci restauracyjnych oraz ogólnoświatowych producentów napojów. Następnie Emitent na podstawie umów o współpracy przystępuje do realizacji wdrożeń instalacji w konkretnych placówkach. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że producenci współpracujący z Emitentem nie podpiszą umów z kluczowymi kontrahentami, przez co Spółka będzie może mieć mniejszą liczbę zleceń do realizacji od głównych kontrahentów. W celu zmniejszenia opisywanego ryzyka, Emitent współpracuje z większością największych producentów sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych oraz posiada unikalną ofertę połączoną z możliwością serwisu poprzez spółkę z Grupy IBC zapewniając sobie przewagę konkurencyjną.

▪ Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności

cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

▪ **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)**

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent przeprowadza audyty wewnętrzne, ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi

▪ **Ryzyko zawieszenia oraz wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu**

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- 4) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych,
- 5) w przypadku niewykonywania przez emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Niezależnie od tego w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- 2) wyrażenia sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej Umowy zawartej z emitentem,
- 3) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- 4) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu.

Ponadto zgodnie z §20 ust. 5 w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zawieszenie obrotu instrumentami finansowymi Spółki może również nastąpić na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. Zawieszenie obrotu tymi instrumentami finansowymi nie może być dłuższe

niż miesiąc. Zgodnie z §12 tego Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe emitenta w następujących sytuacjach:

- a) gdy wynika to wprost z przepisów prawa,
- b) gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów oraz
- d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Ponadto na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponadto zgodnie z § 17c ust.1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z postanowieniami art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda Papierów Wartościowych S.A. jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny

prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO oraz załączników do niego oraz braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

▪ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**

Spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z ustawy o ofercie publicznej i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności na Emitenta mogą zostać nałożone kary wynikające z art. 172-176a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta za niewykonanie obowiązków informacyjnych określonych w ustawie. Jednocześnie sankcje administracyjne mogą zostać nałożone przez KNF na podstawie art. 96 i art. 97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W przypadku nałożenia kary z któregośkolwiek ze wskazanych przepisów prawa, obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

▪ **Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta**

Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znacznym wahaniom, w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki, w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. ASO NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych, w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczoną możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

▪ **Ryzyko związane z wpływem większościowych akcjonariuszy na Spółkę**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego głównymi akcjonariuszami Spółki są Pan Piotr Flak i Pan Andrzej Plak, którzy posiadają łącznie 2.500.000 akcji stanowiących 82,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do wykonania 90,7% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowych akcjonariuszy na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

Ponadto głównym akcjonariuszom przysługują uprawnienia osobiste dotyczące powoływania Członków Rady Nadzorczej. Tak długo jak Pan Andrzej Plak posiada, co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) akcji Spółki jest on uprawniony do powołania i odwołania 1 członka Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie tak długo jak Pan Piotr Flak posiada, co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) akcji Spółki jest on uprawniony do powołania i odwołania 1 członka Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto tak długo jak Panowie Andrzej Plak i Piotr Flak będą posiadali co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) akcji Spółki każdy z nich jest uprawniony do powoływania i odwoływania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

▪ **Ryzyko związane ze powiązaniami osobowymi w organach Spółki**

Pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej istnieją powiązania osobowe, wskazane w Dokumencie Informacyjnym Spółki opublikowanym na stronie www.newconnect.pl oraz stronie Emitenta. Z uwagi na powyższe, inwestorzy Spółki muszą wziąć pod uwagę czynnik ryzyka związany z ograniczonym wpływem na proces zarządzania i nadzorowania działalności Spółki.

IV. INFORMACJE DODATKOWE

1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Najważniejszą inwestycją w 2012 r. dla Grupy Kapitałowej były prowadzone prace badawczo-rozwojowe związane z projektami nowych kolumn do nalewania napojów, które zakończyły się w III kwartale 2012 r. Ukończenie prototypów kolumn pozwoliło na przeprowadzenie pierwszych prezentacji dla potencjalnych klientów. Powyższe prace finansowane były z bieżącej działalności Spółki.

2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W lutym 2012 r. Spółka udzieliła pożyczki Panu Andrzejowi Plakowi – Prezesowi Zarządu w wys. 38 tys. zł. Pożyczki udzielono do końca 2012 r. przy oprocentowaniu WIBOR 3M + 3,5%.

W lutym 2012 r. IBC Euroserwis sp. z o.o. udzieliła pożyczki Andrzejowi Plakowi – Prezesowi Zarządu w wysokości 37.100,00 zł. Pożyczka ta została spłacona w czerwcu 2012 r. W lipcu Pan Andrzej Plak otrzymał pożyczkę w wys. 13.330 zł, która nie została spłacona do końca 2012 r. Oprocentowanie pożyczek wynosiło WIBOR 3M+3,5%. W lipcu 2012 Pan Piotr Flak – Wiceprezes Zarządu udzielił pożyczki IBC Euroserwis sp. z o.o. w wys. 13.300 zł, która nie została spłacona do końca roku. Oprocentowanie tej pożyczki również wynosiło WIBOR 3M+3,5%.

Dodatkowo w dniu 22 maja 2012 r. Emitent podpisał aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym na podstawie którego został zwiększony limit odnawialnego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym z 300 tys. zł do kwoty 754 tys. zł. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel własny in blanco wystawiony przez IBC POLSKA F&P S.A. Powyższy aneks został podpisany bez zmiany dotychczasowych warunków kredytowych w zakresie oprocentowania.

3. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Pozyskane środki w drodze podwyższenia kapitału zakładowego IBC Polska F&P S.A. zostały przeznaczone na poszerzenie oferty produktowej spółki IBC Polska F&P S.A., rozwój działu projektowego, a także działania sprzedażowo-promocyjne związane z pozyskaniem nowych dostawców i odbiorców towarów. Emitent intensywnie pracował nad poszerzeniem obszarów współpracy z sieciami restauracji i kawiarni (zwiększenie oferty o nowe urządzenia gastronomiczne, systemy filtracji wody, środki chemiczne, części zamienne i akcesoria serwisowe). Ważnym wydarzeniem było przygotowanie wzorów, przeprowadzenie prezentacji oraz testów nalewaka do piwa Fonte dla grupy SABMiller, CARLSBERG i browaru Warsteiner. Spółka podjęła również szereg działań marketingowych zmierzających do zbudowania marki FONTE i wypromowania nalewaka do piwa globalnie.

Pierwsze rezultaty podejmowanych działań są widoczne w I kw. 2013 r. i należy do nich zaliczyć m.in. akceptację rocznej oferty przygotowanej przez IBC Polska F&P S.A. dla grupy Amrest. Wynegocjowana oferta została poszerzona o kolejne urządzenia (m.in. urządzenia chłodnicze True, podgrzewacze Prince Calstle i inne). Ponadto Emitent otrzymał również zamówienia od Grupy Żywiec na ponad 4000 tac metalowych dla marki „Żywiec”, od Kompani Piwowarskiej na ponad 1000 ociekaczy ze zraszaczem czy 70000 m izolowanych wiązek przewodów piwnych. Pozyskane zamówienia są wynikiem podejmowanych działań promocyjno-sprzedażowych i powinny przynieść efekty w postaci poprawy wyników finansowych w przyszłych okresach.

Ponadto w I kwartale 2013 r. zostały rozpoczęte rozmowy z jedną z największych sieci stacji paliwowych w Polsce na temat wprowadzenia nowego menu do oferty gastronomicznej, a co jest z tym związane także nowego zestawu urządzeń.

4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W 2012 roku Grupa Kapitałowa IBC głównie finansowała swoją działalność ze środków własnych oraz wykorzystywała przyznany kredyt w rachunkach bieżących. Z uwagi na wzrost osiąganych wyników finansowych, poziom bezpieczeństwa finansowego Grupy IBC, w tym zdolność wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań należy ocenić na bardzo wysoki.

5. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Stan posiadania akcji IBC Polska F&P Spółka Akcyjna osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się poniższa tabela:

Osoba	Stanowisko	Seria Akcji	Liczba akcji
Andrzej Plak	Prezes Zarządu	A*	1.250.000
Piotr Flak	Wiceprezes Zarządu	A*	1.250.000
Kazimierz Plak	Członek Rady Nadzorczej	B	130.000
Barbara Toruń	Członek Rady Nadzorczej	B	130.000

*akcje imienne

Źródło: IBC Polska F&P S.A.

IBC Polska F&P S.A. posiada 152 udziały IBC Euroserwis sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 76.000 zł, co stanowi 95% udział w kapitale zakładowym.

6. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitentowi nie posiada żadnych informacji, które mogłyby w przyszłości skutkować zmianą liczby akcji.