

Raport okresowy



BLACK POINT

z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

Informacje uzupełniające do skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu rocznego za 2013 rok

Autoryzowany Doradca



Raport sporządzony został przez spółkę BLACK POINT S.A. z siedzibą przy ul. Atramentowej 5, Bielany Wrocławskie, 55-040 Kobierzyce (dalej również: Spółka, BLACK POINT), zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 1 października 2013 r.) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”. Rolę Autoryzowanego Doradcy dla BLACK POINT S.A. pełni PROFESCAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Ofiar Oświęcimskich 15, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000139758.

Data publikacji raportu: 30 maja 2014 roku.

Spis treści

I. List Prezesa Zarządu BLACK POINT S.A. Pana Piotra Kolbusza do Akcjonariuszy i Inwestorów.	3
II. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości danych	5
III. Oświadczenie Zarządu i wyborze biegłych rewidentów	5
IV. Podstawowe informacje o Emitencie	6
V. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.	6
VI. Wybrane dane finansowe	7
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	7
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe	8
VII. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	9
1. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	9
2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.	10
3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.	11
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.....	11
5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	11
VIII. Oświadczenie na temat stosowanych zasad ładu korporacyjnego.	12

I. List Prezesa Zarządu BLACK POINT S.A. Pana Piotra Kolbusza do Akcjonariuszy i Inwestorów.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Miniony rok był najtrudniejszym w ponad 25-letniej historii Grupy. W 2013 roku Grupa Black Point istotnie się zmieniła i musiała stawić czoła nowym wyzwaniom.

Pierwsza połowa roku to dla Grupy i spółki Black Point okres integracji z przejętym w październiku 2012 roku krakowskim dystrybutorem i właścicielem marki Printé – spółką SCOT Sp. z o.o. (dalej: SCOT), której Zarząd Black Point S.A. powierzył funkcje sprzedażowe, marketingowe oraz logistyczne, pozostawiając w swoich kompetencjach zarządzanie Grupą, projektowanie oraz produkcję materiałów eksploatacyjnych marek własnych Black Point oraz Printé.

Największym wyzwaniem dla Grupy w tym okresie, oprócz modernizacji i doskonalenia procesów produkcyjnych związanych z wdrożeniem wytwarzania nowej, dodatkowej marki Printé było także odzyskanie pełnej sprawności operacyjnej w ramach powiększonej Grupy Kapitałowej oraz uzyskanie pozytywnych efektów finansowych przejęcia SCOT.

W I i II kwartale 2013 roku udało się znacząco ograniczyć koszty funkcjonowania Grupy, głównie poprzez efekt synergii procesów spółek Black Point i SCOT, poprzez wprowadzenie projektów ograniczania kosztów oraz optymalizację zapasów i zwiększenie rotacji produktów. Dokonaliśmy standaryzacji nowej oferty dwóch marek alternatywnych, a także struktury sprzedaży, której najważniejszym celem było dopasowanie szerokiej oferty Black Point do potrzeb rynku.

Pomimo podejmowania systematycznych działań optymalizacyjnych nie udało się jednak uzyskać rentowności inwestycji. Spółka SCOT generowała dużo gorsze, niż planowane, wyniki i stanowiła obciążenie dla całej Grupy. W związku z powyższym Zarząd Black Point dnia 12 września 2013 roku wycofał się z umowy nabycia udziałów SCOT. Dla Grupy oznaczało to, że Spółka Black Point nigdy nie stała się właścicielem Spółki SCOT, jednak z uwagi na realnie sprawowaną kontrolę nad SCOT spółka ta podlegała konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Black Point do 30 czerwca 2013 roku. W związku z odstąpieniem od nabycia SCOT, we wrześniu 2013 roku dokonaliśmy dekonsolidacji SCOT i wpływu SCOT na wyniki oraz bilans Grupy.

Jednocześnie Zarząd podjął decyzję o podpisaniu umowy nabycia prawa do znaku towarowego Printé, a w ślad za tym nastąpiło przejęcie rynku kluczowych odbiorców oraz zawarcie porozumień w sprawie powstrzymania się SCOT od działań konkurencyjnych wobec Spółki, o czym Spółka informowała raportem nr 19/2013. Po blisko rocznej przerwie Black Point ponownie przejął bezpośrednią kontrolę i zarządzanie wszystkimi najistotniejszymi procesami z punktu widzenia klienta oraz produktu. We wrześniu 2013 roku uruchomiliśmy w centrali w Bielanach Wrocławskich profesjonalne Centrum Szkoleniowe, Obsługowe i Serwisowe, które ukierunkowane jest na realizację odnowionej polityki dystrybucyjnej i ofertowej Black Point, a przede wszystkim na realizację oczekiwań klientów wobec oferty i obsługi ze strony Black Point.

Na uwagę zasługuje rozwój spółki zależnej Eco Service Sp. z o.o. oraz jej spółek powiązanych. W 2013 roku uruchomiono recyklingową spółkę MService Sp. z o.o., która rozpoczęła starania o zezwolenie na zbieranie i przetwarzanie zużytych kartridży nienadających się do reprodukcji oraz odzysku z nich surowców wtórnych i produkcja regranulatu. Jednocześnie poczyniono nakłady i przygotowanie linii technologicznej umożliwiającej przemiał i separację tych surowców. Zezwolenie uzyskano w grudniu 2013 roku i w I kwartale 2014 roku linia została zainstalowana. W kwietniu 2014 r. uruchomiono przemiał i separację tworzyw sztucznych.

Pod koniec 2013 roku do Grupy dołączyła nowoutworzona spółka EC TRADING LLC. z siedzibą w USA, której zadaniem począwszy od 2014 roku ma być konsolidacja działań Grupy w zakresie handlu pustymi kartridżami na terenie USA.

Ostatni kwartał 2013 roku to także okres zmian personalnych w Grupie Kapitałowej. Wiceprezes Anna Skąlecka złożyła planowaną rezygnację ze stanowiska, a kadra spółki poszerzyła się o nowego Dyrektora Handlowego Marcina Kubackiego.

W opinii Zarządu, wprowadzone zmiany oraz plany rozwojowe wpłyną korzystnie na sprzedaż Grupy Kapitałowej Black Point, oraz wyniki Emitenta.

Szansy na rozwój upatrujemy we wzmocnionej ofercie, głównie o wartość sprzedaży marki Printé, ale także w wykorzystaniu naszych przewag konkurencyjnych jako producenta wysokojakościowych produktów znacząco lepszych od oferowanych przez konkurencję. Planujemy metodycznie podejmować działania mające na celu umocnienie naszej pozycji rynku i utrwalenie wizerunku Spółki jako rzetelnego partnera oferującego najlepszy produkt. Naszym nadrzędnym celem jest stworzenie nowej jakości na polskim rynku alternatywnych materiałów drukujących, zarówno pod względem jakości oferty, szybkiej dostępności, ale także zapewnienia silnego wsparcia sprzedażowego, marketingowego, szkoleniowego i serwisowego naszym klientom.

Zamierzamy intensywnie rozwijać także działalność recyklingową w Grupie poprzez rozwój Eco Service i jej spółek zależnych.

Piotr Kolbusz
Prezes Zarządu BLACK POINT S.A.

II. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości danych

Zarząd BLACK POINT S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej BLACK POINT oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BLACK POINT zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej BLACK POINT, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd BLACK POINT S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji BLACK POINT S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu BLACK POINT S.A.
Piotr Kolbusz

III. Oświadczenie Zarządu i wyborze biegłych rewidentów

Zarząd BLACK POINT S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd BLACK POINT S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu BLACK POINT S.A.
Piotr Kolbusz

IV. Podstawowe informacje o Emitencie

Black Point S.A. jest założycielem działającej na światowym rynku materiałów do druku Grupy Black Point. W jej skład wchodzi: spółka Black Point, producent i właściciel marki materiałów eksploatacyjnych *Black Point i Printé*, Eco Service, ogólnosiwiatowy broker pustych kartridży, TBG, niemiecka spółka wspierająca działania Eco Service na rynku zachodnioeuropejskim, Eco Service China, spółka aktywna na Dalekim Wschodzie, EC TRADING LLC. z siedzibą w USA a także M Service Sp. z o.o. spółka zajmująca się zbieraniem i przetwarzaniem odpadów.

Black Point S.A. specjalizuje się w produkcji i dystrybucji produktów o wysokiej jakości, które sprzedaje do marketów, sklepów specjalistycznych i sieci wyspecjalizowanych w obsłudze biur, działających w Europie Środkowo-Wschodniej. W Polsce Black Point jest liderem w branży i jedną z najbardziej rozpoznawalnych marek wśród alternatywnych materiałów eksploatacyjnych do drukarek. Spółka oferuje prawie 400 rodzajów produktów marki Black Point. Przy rozwoju swojej oferty Black Point stosuje restrykcyjne procedury testowe zgodne z normami ISO. Spółka współpracuje także z renomowanymi ośrodkami badawczymi na świecie, takimi jak Rochester Institute of Technology, Instytut Innovationstechnik, TÜV Rheinland oraz Politechnika Wrocławska. Black Point jest laureatem wielu nagród, takich jak Medal Europejski, Jakość Roku, Firma Przyjazna Klientowi, Dolnośląski Certyfikat Gospodarczy, Gazele Biznesu.

Tabela: Zarząd i Rada Nadzorcza BLACK POINT S.A.

Zarząd	Stanowisko
Piotr Kolbusz	Prezes Zarządu
Marcin Adamski	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza	Stanowisko
Kamila Yamasaki	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Jolanta Rycerz	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Waldemar Szewc	Członek Rady Nadzorczej
Szczepan Czyczerski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Dubas	Członek Rady Nadzorczej

Tabela: Akcjonariat BLACK POINT S.A. na dzień 30.05.2014 r.

Inwestor	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Waffen Investments Limited	8 030 000	55,00%	8 030 000	55,00%
Loquinar Limited	3 400 000	23,29%	3 400 000	23,29%
Pozostali akcjonariusze	3 170 000	21,71	3 170 000	21,71
Razem	14 600 000	100%	14 600 000	100%

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

Grupa kapitałowa BLACK POINT

BLACK POINT S.A. – na dzień 31.12.2013 r. oraz na dzień 30.05.2014 r. posiadała 100% udziałów w spółce zależnej Eco Service Sp. z o.o., zaś Eco Service Sp. z o.o. – na dzień 31.12.2013 r. oraz na dzień 30.05.2014 r. posiadała 66,66% udziałów w Spółce zależnej TBG GmbH z siedzibą w Niemczech, 100% udziałów w Spółce zależnej Eco Service China z siedzibą w Hongkongu oraz 70% w M Service Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich oraz 100 % udziałów w spółce EC TRADING LLC.

Grupa konsoliduje wyniki finansowe spółki Black Point S.A oraz Eco Service Sp. z o.o. Konsolidacja jest sporządzana w sposób pełny.

VI. Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat.

Waluta	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
Wybrane skonsolidowane dane finansowe				
A. Przychody netto ze sprzedaży/ Net revenues from sales	106 957	94 665	25 790	23 156
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ Cost of products, goods and materials sold	84 815	73 942	20 746	18 087
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ Gross profit (loss) on sales (A-B)	22 141	20 723	5 416	5 069
D. Koszty sprzedaży/ Selling costs	15 012	15 463	3 672	3 782
E. Koszty ogólnego zarządu/ General and administrative costs	5 625	5 925	1 376	1 449
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ Profit (loss) on sales (C-D-E)	1 505	-665	368	-163
G. Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating revenues	579	315	142	77
H. Pozostałe koszty operacyjne/ Other operating costs	733	1 365	179	334
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ Profit (loss) on operating activities (F+G-H)	1 351	-1 715	330	-420
J. Przychody finansowe/ Financial revenues	91	170	22	41
K. Koszty finansowe/ Financial costs	1 006	663	246	162
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)/ Profit (loss) on business activities (I+J-K)	3 719	-2 209	910	-540
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)/ Result on extraordinary events	0	0	0	0
N. Zysk (strata) brutto (L +/- M)/ Gross profit (loss) (L+/-M)	3 053	-2 623	747	-642
O. Podatek dochodowy/ Income tax	347	-204	85	-50
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)/ Other statutory reductions in profit (increases in loss)	0	0	0	0
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)/ Net profit (loss) (N-O-P)	2 705	-2 420	662	-592
Amortyzacja/ Amortization	1 335	847	327	207
EBITDA*	5 043	-1 430	1 233	-350

*) EBITDA= zysk brutto+(k.odsetek-p.odsetek)+ amortyzacja

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu.

Waluta	Tyś. PLN		Tyś. EUR	
	2013	2012	2013	2012
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
Środki pieniężne na koniec okresu /Cash	498	608	120	149
Aktywa razem /Assets	50 213	77 299	12 108	18 908
w tym rzeczowe aktywa trwałe /Tangible assets	22 346	19 010	5 388	4 650
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors	20 785	56 527	5 012	13 827
Zobowiązania długoterminowe /Long-term creditors	925	442	223	108
Zobowiązanie krótkoterminowe /Short-term creditors	18 490	54 663	4 458	13 371
Kapitał podstawowy /Initial capital	730	560	176	137
Kapitał własny /Shareholders equity	29 428	20 773	7 096	5 081
Należności długoterminowe /Long-term receivables	4 300	274	1 037	67
Należności krótkoterminowe /Short-term receivables	15 118	31 057	3 645	7 597

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31 grudnia 2013: 1 euro = 4,1472

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31 grudnia 2012: 1 euro = 4,0882

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat.

Waluta	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
Wybrane jednostkowe dane finansowe				
A. Przychody netto ze sprzedaży/ Net revenues from sales	44 511	41 824	10 733	10 230
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ Cost of products, goods and materials sold	36 565	30 530	8 817	7 468
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ Gross profit (loss) on sales (A-B)	7 946	11 293	1 916	2 762
D. Koszty sprzedaży/ Selling costs	4 415	7 766	1 065	1 900
E. Koszty ogólnego zarządu/ General and administrative costs	3 645	3 780	879	924
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ Profit (loss) on sales (C-D-E)	-114	-252	-27	-62
G. Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating revenues	262	99	63	24
H. Pozostałe koszty operacyjne/ Other operating costs	389	692	94	169
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ Profit (loss) on operating activities (F+G-H)	-241	-845	-58	-207
J. Przychody finansowe/ Financial revenues	613	617	148	151
K. Koszty finansowe/ Financial costs	255	69	61	17
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)/ Profit (loss) on business activities (I+J-K)	118	-297	28	-73
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)/ Result on extraordinary events	0	0	0	0
N. Zysk (strata) brutto (L +/- M)/ Gross profit (loss) (L+/-M)	118	-297	28	-73
O. Podatek dochodowy/ Income tax	-30	-150	-7	-37
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)/ Other statutory reductions in profit (increases in loss)	0	0	0	0
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)/ Net profit (loss) (N-O-P)	148	-147	36	-36
				0
Amortyzacja/ Amortization	819	530	198	130
EBITDA*	1 192	295	287	72

*) EBITDA= zysk brutto+(k.odsetek-p.odsetek)+ amortyzacja

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu.

Waluta	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
Wybrane jednostkowe dane finansowe	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
Środki pieniężne na koniec okresu /Cash	186	81	45	20
Aktywa razem /Assets	39 230	34 502	9 459	8 439
w tym rzeczowe aktywa trwałe /Tangible assets	22 312	22 469	5 380	5 496
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors	15 810	17 180	3 812	4 202
Zobowiązania długoterminowe /Long-term creditors	887	211	214	52
Zobowiązanie krótkoterminowe /Short-term creditors	13 654	15 971	3 292	3 907
Kapitał podstawowy /Initial capital	730	560	176	137
Kapitał własny /Shareholders equity	23 421	17 323	5 647	4 237
Należności długoterminowe /Long-term receivables	4 300	0	1 037	0
Należności krótkoterminowe /Short-term receivables	8 535	5 597	2 058	1 369

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31 grudnia 2013: 1 euro = 4,1472

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31 grudnia 2012: 1 euro = 4,0882

VII. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

1. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Wyniki Grupy Black Point osiągnięte w 2013 roku, są wyższe niż w 2012 roku, jednak znacznie poniżej oczekiwań Zarządu, co jest w głównej mierze efektem utrzymujących się negatywnych tendencji rynkowych i gospodarczych, takich jak:

- spowolnienie gospodarcze: wzmożona konkurencja cenowa, walka o utrzymanie wolumenów sprzedaży oraz zmniejszony popyt.
- konkurencja w branży alternatywnych materiałów eksploatacyjnych: rozwój marek własnych dystrybutorów IT i agresywna polityka cenowa.

Z drugiej strony nie bez wpływu na wyniki pozostają czynniki wewnętrzne, wynikające ze złożonych procesów konsolidacji, a następnie dekonsolidacji spółek w ramach Grupy.

Efekty wartościowej oraz ilościowej sprzedaży osiągnięte w I połowie roku uwarunkowane były po pierwsze przeniesieniem dystrybucji oraz magazynu handlowego z podwrocławskich Bielń do Krakowa, a także sprzedażą poszerzonej oferty produktów SCOT, począwszy od sprzętów drukujących, materiałów producentów sprzętów a także dwóch marek alternatywnych Black Point oraz Printé. Z kolei w II połowie roku wpływ na wyniki Grupy miało przesunięcie wszystkich towarów handlowych marki *Black Point* oraz *Printé* z powrotem do magazynów w siedzibie firmy w Bielń Wrocławskich, a przede wszystkim wycofanie z oferty sprzętu drukującego oraz pozostałych produktów producentów sprzętu, co spowodowało automatyczną redukcję przychodów. Począwszy od III kwartału 2013 roku zasadniczy wpływ na obraz wynikowy i bilansowy Grupy miała decyzja Zarządu podjęta po konsultacji z audytorem o zakończeniu konsolidacji SCOT w dniu 30 czerwca 2013 roku i sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania za III kwartał bez uwzględnienia wyników Spółki SCOT. Dzięki odstąpieniu od umowy i odzyskaniu rentowności w Grupie, a także braku zobowiązań SCOT parametry finansowe Grupy uległy poprawie.

Jednocześnie w związku z odtworzeniem funkcji handlowych przejętych przez Black Point S.A. od SCOT wzrosły koszty sprzedaży w obszarach związanych z zatrudnieniem służb handlowych oraz realizowanych działań marketingowych. Istotnym kosztem jest również amortyzacja znaku towarowego Printé, natomiast z uwagi na odstąpienie od umowy nabycia SCOT wyniki skonsolidowane nie są obciążane amortyzacją wartości firmy SCOT.

Znaczące zmiany wynikające z odstąpienia od umowy zakupu udziałów SCOT oraz nabycia znaku towarowego Printé w bilansie jednostkowym:

- ujawnienie nabytego znaku towarowego Printé o wartości 9,63 mln PLN. Znak towarowy będzie amortyzowany przez 10 lat począwszy od października 2013 roku,
- powstanie należności długoterminowej 6,45 mln PLN – kwota należności od Loquinar Ltd, właściciela SCOT, wynikająca z odstąpienia od nabycia udziałów SCOT. Należność ta jest zabezpieczona akcjami Black Point S.A. będącymi w posiadaniu Loquinar Ltd. Pozostała część należności została rozliczona na zasadzie wzajemnego potrącenia ze zobowiązaniami Black Point S.A. wobec Loquinar Ltd wynikającymi z nabycia znaku Printé,
- ujawnienie zwiększenia kapitału z tytułu emisji akcji objętych przez Loquinar Ltd. (kapitały własne/pozostałe pozycje kapitałowe),
- usunięcie wartości udziałów SCOT (długoterminowe aktywa finansowe).

Zmiany wynikające z odstąpienia od umowy zakupu udziałów SCOT oraz nabycia znaku towarowego Printé w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz bilansie:

- wycofanie amortyzacji wartości firmy SCOT za rok 2013, oraz IV kwartał 2012 roku oraz straty SCOT przypadającej na jednostkę dominującą za okres I półrocza 2013 roku i IV kwartału 2012 roku skutkuje odnotowaniem zysku na sprzedaży udziałów jednostki podporządkowanej w kwocie 3,15 mln PLN,

- usunięcie z pozycji długotrwałe aktywa finansowe wartości podmiotów zależnych od SCOT a nie podlegających konsolidacji.

Jednocześnie z uwagi na rozpoczęcie sprzedaży bezpośrednio przez Black Point, Spółka uruchomiła w III kwartale finansowanie należności w formie faktoringu. Z uwagi na rozproszenie oraz pełne ubezpieczenie portfela należności nie istnieje ryzyko utraty należności ponad część niefinansowaną przez faktora. W związku z powyższym, w sprawozdaniu finansowym zarówno spółka Black Point, jaki i Eco Service nie wykazują należności finansowanych poprzez faktoring oraz jednocześnie zobowiązania wynikających z faktoringu.

2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.

Waluta: Tys. PLN	2013		2012		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
A Aktywa trwałe	22 345,89	45%	19 009,81	25%	18%
I Wartości niematerialne i prawne	9 398,69	19%	212,21	0%	4329%
II Rzeczowe aktywa trwałe	6 161,04	12%	6 425,33	8%	-4%
III Należności długoterminowe	4 300,00	9%	274,01	0%	1469%
IV Inwestycje długoterminowe	1 728,30	3%	1 022,76	1%	69%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	511,80	1%	928,64	1%	-45%
B Aktywa obrotowe	27 867,04	55%	58 289,29	75%	-52%
I Zapasy	12 108,79	24%	22 834,02	30%	-47%
II Należności krótkoterminowe	15 118,25	30%	31 056,93	40%	-51%
III Inwestycje krótkoterminowe	497,68	1%	3 798,23	5%	-87%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	142,33	0%	600,11	1%	-76%
AKTYWA RAZEM	50 212,94	100%	77 299,10	100%	-35%

Skonsolidowany bilans Grupy wykazuje zmniejszenie ogólnej sumy bilansowej aktywów i pasywów o 35% w odniesieniu do roku 2012. Znacząco wzrósł udział majątku trwałego w aktywach ogółem z 25% w roku 2012 do 45% w roku 2013. Największą zmianę w 2013 roku widać w pozycji wartości niematerialne i prawne jest ona związana z zakupem marki Printé, która miała miejsce w III kwartale 2013 roku. Istotny wzrost możemy również zaobserwować w pozycji należności długoterminowych, w której to znajduje się należność od Spółki LOQUINAR wynikająca z odstąpienia od nabycia udziałów SCOT. W związku z dopłatą do kapitału spółki zależnej od spółki Eco Service-MService Sp. z o.o. inwestycje długoterminowe wzrosły o 69% w porównaniu do roku 2012.

Waluta: Tys. PLN	2013		2012		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
A Kapitał (fundusz) własny	29 427,71	59%	20 772,52	27%	42%
I Kapitał (fundusz) podstawowy	730,00	1%	560,00	1%	30%
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0%	0,00	0%	0%
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0%	0,00	0%	0%
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	28 957,64	58%	23 324,92	30%	24%
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10,24	0%	10,24	0%	0%
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0%	0,00	0%	0%
VII Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0%	0,00	0%	0%
VIII Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 975,36	-6%	-702,36	-1%	324%
IX Zysk (strata) netto	2 705,19	5%	-2 420,29	-3%	-212%
X Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0%	0,00	0%	0%
B Kapitały mniejszości	0,00	0%	0	0%	0%
C Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0%	0	0%	0%
D Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 785,23	41%	56 526,59	73%	-63%
I Rezerwy na zobowiązania	1 115,48	2%	1 139,67	1%	-2%

Informacje uzupełniające do skonsolidowanego oraz jednostkowego
raportu rocznego za 2013 rok

II	Zobowiązania długoterminowe	925,11	2%	442,41	1%	109%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 489,52	37%	54 663,36	71%	-66%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	255,12	1%	281,15	0%	-9%
PASYWA RAZEM		50 212,94	100%	77 299,10	100%	-35%

Struktura pasywów w porównaniu z 2012r. uległa znacznej zmianie. Wzrost udziałów kapitałów własnych w pasywach ogółem z 27% w 2012r. do 59% spowodowany jest w głównej mierze przez wzrost kapitałów zapasowych z tytułu emisji akcji serii E Black Point w ilości 3.400.000, w posiadaniu których jest Spółka Loquinar. Dekonsolidacja ze Spółką SCOT oraz wykluczenie znacznego zadłużenia SCOT przyczyniło się do spadku zobowiązań względem roku poprzedniego o 63%.

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

Odstąpienie od zakupu 100 % udziałów w spółce SCOT Sp. z o.o.

W wyniku negocjacji prowadzonych w II kwartale 2013 roku w dniu 12 września doszło do porozumienia, na mocy którego Black Point zwrócił wszystkie zakupione udziały w spółce SCOT Sp. z o.o.

Dopłata do kapitału spółki MService Sp. z o.o.

W 2013 roku na podstawie uchwały wspólników Eco Service Sp. z o.o. dokonał dopłaty do kapitału M Service Sp. z o.o. w kwocie 700 tys. PLN.

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.

Zarząd planuje kontynuować obraną strategię działania i rozwijać podstawową działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Podstawowym celem jest realizacja działań ukierunkowanych na rozwój sprzedaży i wzrost udziału w rynku zarówno materiałów barwiących, jak i pustych kartridży.

Mają to zagwarantować m.in. następujące działania:

- odbudowa i rozwój udziału na rynku krajowym, a także rozwój sprzedaży eksportowej;
- rozwój sieci dystrybucji – kontynuacja działań w zakresie pozyskania kolejnych znaczących partnerów handlowych;
- rozwoju oferty materiałów barwiących marki Black Point i Printé, w tym w szczególności wdrażanie nowych produktów gwarantujących partnerom i użytkownikom unikatowe wartości;
- zintensyfikowanie działań marketingowych mających na celu zwiększenie świadomości marki Black Point wśród użytkowników na rynku polskim.

Jednocześnie planujemy wdrażać i konsekwentnie realizować program redukcji kosztów wytworzenia własnych produktów, a także kosztów działalności firmy, co powinno skutkować wzrostem rentowności począwszy od II kwartału 2014 roku.

Równolegle Zarząd kontynuuje budowanie nowych wartości dla spółki Eco Service poprzez:

- rozwój działalności ekologicznej związanej z odzyskiem surowców wtórnych ze zużytych kartridży, które nie nadają się już do reprodukcji;
- rozwój handlu pustymi kartridżami na rynkach całego świata.

5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Grupa posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu pozwu sądowego przeciwko Spółce złożonego przez firmę Hewlett Packard w wysokości 365.520 tys. PLN.

Oświadczenie na temat stosowanych zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd BLACK POINT S.A. poniżej przekazuje informację w zakresie zasad określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, które nie są przez Spółkę stosowane w sposób trwały, wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn ich niestosowania.

Pk t	Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect	Uzasadnienie niestosowania
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jaki z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Informacje dot walnego zgromadzenia akcjonariuszy i jego przebiegu emitent będzie publikował w postaci raportów bieżących, które będą umieszczane na stronie internetowej. Wszyscy akcjonariusze biorący udział w WZA będą mieli możliwość zapoznania się ze wszystkimi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Nakłady finansowe poniesione na transmisję internetową lub rejestrację video są niewspółmiernie wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści wynikających z powyższego działania.
3.3	Opis rynku na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku.	Rynek materiałów eksploatacyjnych nie jest rynkiem monitorowanym precyzyjnie. Wszelkie dane na ten temat mają charakter szacunkowy i niepewny.
3.7	Zarys planów strategicznych.	Publikacja planów strategicznych mogłaby zaszkodzić sytuacji konkurencyjnej spółki i mogłaby naruszyć interes akcjonariuszy.
3.16	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	Spółka uważa, iż publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Spółka nie stosuje wyżej opisanych praktyk uznając, że zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „dla inwestorów” wyłącznie na stronie www.blackpoint.pl .
9.2	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Spółka nie stosuje wyżej opisanych praktyki ponieważ prowadzi politykę dywidendy, która przewiduje systematyczne wypłaty dywidendy w ciągu roku od uchwalenia.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnct, GPW) jest wystarczające do miesięcznego informowania o działaniach Spółki.