

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
IBC POLSKA F&P S.A
ZA 2013 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. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
7. 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	12
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta	12
III. INFORMACJE DODATKOWE	13
1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	13
2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	13
3. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	13
4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	14
W 2013 roku Grupa Kapitałowa IBC głównie finansowała swoją działalność ze środków własnych oraz wykorzystywała przyznany kredyt w rachunkach bieżących. Z uwagi na wzrost osiągniętych wyników finansowych, poziom bezpieczeństwa finansowego Grupy IBC, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań należy ocenić na bardzo wysoki.	
5. Określenie liczby akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta ..	14
6. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	14
IV. CZYNNIKI RYZYKA	14
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej	14
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	15
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi	17

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Firma:	IBC Polska F&P S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Łosice, 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.

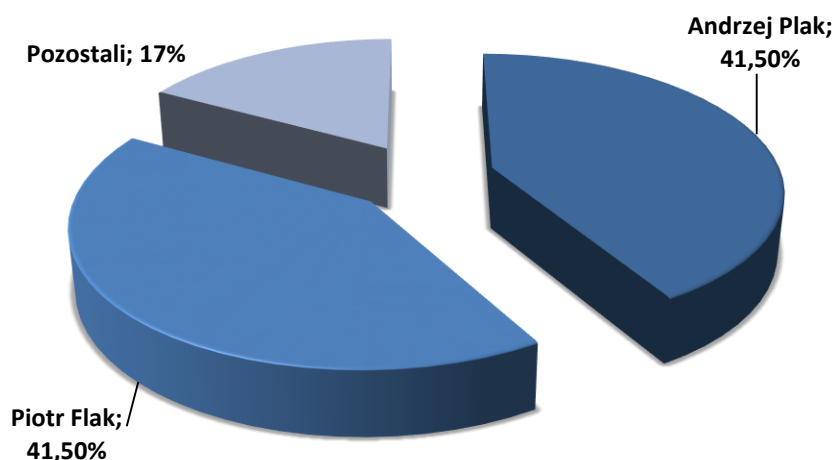
3. Struktura właścicielska

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	17,00%	512.244	9,30%
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
Andrzej Kustra	Członek Rady Nadzorczej	21 października 2013	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.

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.

W 2013 r. nie nastąpiła jakakolwiek zmiana w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

6. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 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 Rozdziale 3 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).

Optimalny 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. Obecnie działalność IBC Polska F&P można podzielić na cztery działy:

- urządzenia gastronomiczne,
- instalacje napojowe,
- minibrowary,
- 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, stołówki, 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. W ramach prowadzonej działalności Emitent jest w stanie zapewnić swoim Klientom wszystko co jest niezbędne do uruchomienia i funkcjonowania minibrowaru lub browaru restauracyjnego. W ofercie IBC Polska F&P posiada minibrowary firmy Joh Albrecht – uznanego na świecie producenta. 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 minionym roku Spółka konsekwentnie realizowała założoną strategię rozwoju, szczególnie istotną w zakresie współpracy z najważniejszymi klientami, która realizowana była bez zakłóceń. Należy zaznaczyć, że w 2013 r. kontynuowano współpracę ze wszystkimi kluczowymi klientami: Kompania Piwowarska, Grupa Żywiec, Carlsberg Polska, Pepsi-Col, AmRest, zawierając z nimi stosowne umowy.

Na szczególną uwagę zasługuje wygrana w przetargu na dostawę 70.000 metrów izolowanych wiązek przewodów piwnych (Python) do Kompanii Piwowarskiej. Była to rekordowa w historii Spółki transakcja na dostawę tego typu materiałów.

W trakcie 2013 roku zakończyły się również testy laboratoryjne autorskiego projektu kolumny FONTE, przeprowadzone w browarze Warsteiner. Specjaliści z Warsteiner wskazali na kilka elementów, które ich zdaniem należało poprawić. Zmiany konstrukcyjne zostały stosunkowo szybko wprowadzone a prototypy kolumn skierowane do testów rynkowych. Testy potwierdziły gotowość kolumny do rozpoczęcia działań marketingowych i handlowych. W efekcie powstał klip reklamowy oraz prezentacja multimedialna, które stanowią bardzo istotne wsparcie dla przygotowywanych działań marketingowych.

Spółka poszukując nowych możliwości poszerzenia oferty nawiązała kontakt z chińskim producentem płyt z tworzywa przeznaczonych do podświetleń. Dzięki temu należące do spółki studio projektowe przygotowało linię podświetlanych tablic reklamowych z myślą o wykorzystaniu ich w gastronomii przez Kompanię Piwowarską, a w przyszłości także innych klientów. Wykonane prototypy spotkały się z powszechnym uznaniem. Innym sposobem na poszerzenie oferty było nawiązanie współpracy meksykańską firmą, jednym z największych producentów witryn chłodniczych i globalnych dostawców Heinekena czy Coca-Coli. W 2013 roku spółka uzyskała odpowiednie dokumenty umożliwiające sprzedaż tych urządzeń w krajach Unii Europejskiej, Rosji, na Ukrainie, w Kazachstanie i Azerbejdżanie oraz dostarczyła na te rynki egzemplarze testowe.

Dodatkowo w 2013 r. Emitent podpisał umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu "Wdrożenie unikatowego systemu zarządzania B2B oraz planowania instalacji i sprzedaży do działalności IBC Polska F&P S.A." w ramach działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przyznana wartość dofinansowania wyniosła ponad 634 tys. zł. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na stworzenie unikatowej platformy B2B w celu usprawnienia i zwiększenia efektywności procesów biznesowych realizowanych z obecnymi partnerami. Stworzony system B2B przyczyni się również do skrócenia czasu obsługi sprzedażowej, co w opinii Zarządu przełoży się na wzrost atrakcyjności oferty Spółki oraz pozyskanie kolejnych kontrahentów. Zakończenie całości projektu przewidziane jest na 31 grudnia 2014 r.

W przypadku spółki IBC Euroserwis sp. z o.o., rok 2013 r. był okresem w którym podmiot osiągnął dodatni wynik finansowy. Powyższe jest rezultatem konsekwentnej realizacji założeń związanych z umocnieniem pozycji na rynku jako dostawcy wysokiej jakości usług. Warto zaznaczyć, iż mimo wysokiej konkurencji, sprzedaż Spółki zwiększyła się w stosunku do roku 2012 r.

Ponadto w dniu 27 listopada 2013 r., IBC Euroserwis sp. z o.o. zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu "Wdrożenie do działalności IBC Euroserwis dedykowanego systemu B2B automatyzującego procesy serwisowania" w ramach działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Przyznana wartość dofinansowania wynosi 327.362 zł, natomiast całkowita wartość projektu to 487.570 zł. Realizacja projektu rozpoczęła się 1 stycznia 2014 r., natomiast jego zakończenie planowane jest na 31 października 2014 r. Stworzony system B2B będący rezultatem projektu pozwoli na bardziej efektywną współpracę pomiędzy IBC Euroserwis sp. z o.o. a partnerami biznesowymi w ramach realizowanych procesów serwisowania sprzętu chłodniczego oraz profesjonalnych urządzeń gastronomicznych.

Zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2013

Do istotnych zdarzeń, którym miały miejsce już po zakończeniu roku obrachunkowego zaliczyć można przeprowadzenie przez Kompanię Piwowarską i Grupę Żywiec testów rynkowych kolumny do piwa FONTE. Należy zaznaczyć, iż w obu przypadkach testy przebiegły bardzo dobrze i zakończyły się bez zastrzeżeń żadnej z firm. Ponadto Spółka dostarczyła pierwszą partię witryn chłodniczych meksykańskiej firmy IMBERA, o której wspomniano w niniejszym raporcie, do Grupy Żywiec.

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

Przewidywany rozwój Grupy ściśle związany jest z poszerzaniem oferty w oparciu o kluczowych klientów, czyli sieci restauracji oraz producentów napojów. Ponadto coraz bardziej na znaczeniu zyskiwać będzie intensywnie rozwijająca się oferta dla sieci restauracji typu fast food. Spółka podjęła szeroko zakrojone działania mające na celu nawiązanie kontaktów z certyfikowanymi producentami urządzeń do sieci restauracji oraz wprowadzenie ich do sprzedaży na naszym rynku.

Warto zaznaczyć, iż kolumna do piwa FONTE po wprowadzeniu zmian i pomyślnie zakończonych testach, stanie się na kolejne lata znakiem rozpoznawczym IBC POLSKA. Dodatkowo Zarząd Spółki prowadzi działania zmierzające do nawiązania współpracy z nową grupą klientów korporacyjnych – sieciami stacji paliw, odnosząc na tym polu pierwszy sukces handlowy. Innym kierunkiem rozwoju będzie wyjątkowa na rodzimym rynku oferta urządzeń gastronomicznych. Dzięki stworzeniu linii bezzapachowych urządzeń (nie emitujących uciążliwych zapachów, dymu czy pary) gastronomicznych, za pomocą których w zupełnie dowolnej, nieprzystosowanej do gastronomii powierzchni można urządzić mini bistro. Grupą docelową dla tej oferty są kluby, dyskoteki i puby nie posiadające zaplecza kuchennego i co się z tym wiąże możliwości stworzenia oferty dań i przekąsek (np. frytki, nuggetsy, panierowane kotleciki i warzywa oraz pizza itp.) Oprócz klientów indywidualnych spółka zamierza zainteresować tą ofertą sieci kin czy stacji paliw.

Ponadto planowane jest w jeszcze większym stopniu wykorzystanie synergii działania w IBC POLSKA - IBC EUROSERWIS. Takie działanie jest bardzo dobrze odbierane przez kluczowych klientów obu spółek i daje przewagę w pozyskiwaniu nowych odbiorców produktów, co przełoży się na umocnienie pozycji rynkowej i poprawę osiąganych wyników finansowych. Grupa Kapitałowa Emitenta w kolejnych latach koncentrować będzie działania na wzmocnieniu swojego wizerunku jako nowoczesnej firmy doskonale dostosowanej do potrzeb najbardziej wymagających klientów.

Należy również zaznaczyć, że rok 2014 będzie ważny dla IBC Euroserwis. Spółka zaplanowała działania zmierzające do pozyskania nowych klientów wśród największych na rynku producentów lodów i jogurtów, a także poszerzenie współpracy z producentami napojów o serwis urządzeń wyszynkowych.

3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Na początku 2013 r. Urząd Patentowy wydał świadectwo rejestracji wzoru przemysłowego dla rozwiązań przyjętych w kolumnie do piwa FONTE. Tym samym ochronie patentowej podlegają dwa kluczowe rozwiązania zastosowane przy projekcie kolumny. Studio projektowe spółki na zlecenie Kompanii Piwowarskiej opracowało projekt „minitanka” do samoobsługowego nalewania piwa. Projekt nawiązuje do używanych przez browar zbiorników na piwo jednak zapewnia bardzo wygodną obsługę konsumentom oraz obsłudze punktu gastronomicznego. Projekt nie ma swojego odpowiednika na rynku europejskim, a wykonany prototyp został bardzo dobrze oceniony przez Kompanię Piwowarską.

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 31.12.2013 (w tys. zł)	Dane na dzień 31.12.2012 (w tys. zł)
Kapitał własny	4.742,9	4.641,9
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2.435,3	2.323,2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.053,4	520,6
Zobowiązania długoterminowe	361,4	755,5
Zobowiązania krótkoterminowe	3.222,8	2.492,7

Źródło: IBC Polska F&P S.A.

DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Dane za okres 01.01 - 31.12.2013 (w tys. zł)	Dane za okres 01.01 - 31.12.2012 (w tys. zł)
Przychody netto za sprzedaży	12.739,6	14.081,5
Zysk na sprzedaży	242,4	-168,7
Zysk z działalności operacyjnej	288,8	846,0
Zysk brutto	239,3	690,0
Zysk netto	119,4	690,9
Amortyzacja	147,0	164,8
EBITDA	435,8	1.010,8

Źródło: IBC Polska F&P S.A.

Na podstawie danych bilansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013, wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie 40,19%, w porównaniu do 40,87% w roku poprzednim. Aktywa obrotowe na koniec 2013 r. Grupy stanowią 58,1% sumy bilansowej, w porównaniu do 55,23% na koniec 2012 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.

W 2013 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.

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 2013 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.

W 28 października 2013 r. Emitent podpisał umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu "Wdrożenie unikatowego systemu zarządzania B2B oraz planowania instalacji i sprzedaży do działalności IBC Polska F&P S.A." w ramach działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przyznana wartość dofinansowania wyniosła ponad 634 tys. zł.

W dniu 27 listopada 2013 r., IBC Euroserwis sp. z o.o. zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu "Wdrożenie do działalności IBC Euroserwis dedykowanego systemu B2B automatyzującego procesy serwisowania" w ramach działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przyznana wartość dofinansowania wynosi 327.362 zł, natomiast całkowita wartość projektu to 487.570 zł. Realizacja projektu rozpoczęła się 1 stycznia 2014 r., natomiast jego zakończenie planowane jest na 31 października 2014 r.

III. INFORMACJE DODATKOWE

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

Do najważniejszych inwestycji w 2013 r. należy zaliczyć kontynuację prac nad autorską kolumną do piwa marki FONTE. W trakcie 2013 roku zakończyły się testy laboratoryjne kolumny FONTE, przeprowadzone w browarze Warsteiner. Specjaliści z Warsteiner wskazali na kilka elementów, które ich zdaniem należało poprawić. Zmiany konstrukcyjne zostały stosunkowo szybko wprowadzone a prototypy kolumn skierowane do testów rynkowych. Testy potwierdziły gotowość kolumny do rozpoczęcia działań marketingowych i handlowych. W efekcie powstał klip reklamowy oraz prezentacja multimedialna, które stanowią bardzo istotne wsparcie dla przygotowywanych działań marketingowych. Powyższe prace finansowane były z bieżącej działalności Spółki.

Dodatkowo w 2013 r. Emitent podpisał umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu "Wdrożenie unikatowego systemu zarządzania B2B oraz planowania instalacji i sprzedaży do działalności IBC Polska F&P S.A." w ramach działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przyznana wartość dofinansowania wyniosła ponad 634 tys. zł. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na stworzenie unikatowej platformy B2B w celu usprawnienia i zwiększenia efektywności procesów biznesowych realizowanych z obecnymi partnerami. Stworzony system B2B przyczyni się również do skrócenia czasu obsługi sprzedażowej, co w opinii Zarządu przełoży się na wzrost atrakcyjności oferty Spółki oraz pozyskanie kolejnych kontrahentów. Zakończenie całości projektu przewidziane jest na 31 grudnia 2014 r. Powyższa inwestycja finansowana jest w 70% z otrzymanego dofinansowania w ramach Działania 8.2. Pozostałą część wartości projektu zapewniona jest przez Spółkę z bieżącej działalności.

W dniu 27 listopada 2013 r., IBC Euroserwis sp. z o.o. zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu "Wdrożenie do działalności IBC Euroserwis dedykowanego systemu B2B automatyzującego procesy serwisowania" w ramach działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przyznana wartość dofinansowania wynosi 327.362 zł, natomiast całkowita wartość projektu to 487.570 zł. Realizacja projektu rozpoczęła się 1 stycznia 2014 r., natomiast jego zakończenie planowane jest na 31 października 2014 r. Stworzony system B2B będący rezultatem projektu przyczyni się do skrócenia czasu obsługi sprzedażowej, co przełoży się na wzrost atrakcyjności oferty Spółki oraz pozyskanie kolejnych kontrahentów.

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

W 2013 r. spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie podpisywały, ani nie zostały wypowiedziane wobec nich jakiegokolwiek umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

Szczegółowe informacje na temat obecnego stanu kredytów i pożyczek znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

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

W 2013 r. Emitent nie przeprowadzał jakichkolwiek emisji akcji lub obligacji.

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

W 2013 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.

IV. 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 ogólnościatowych 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, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem §12 ust. 3 i §17 ust. 5: (i) na wniosek emitenta; (ii) jeżeli uzna, że wymaga bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 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;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 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.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a, §15b, §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, 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.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ponadto zgodnie z §20 ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie 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, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako 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.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Zwieszenie notowań akcji na Giełdzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie.

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

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej Spółka posiada status spółki publicznej, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na nią kary administracyjne wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 KNF może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- 3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Stosownie do art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych emitenta z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie kary łącznie. Ponadto zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie, w przypadkach określonych w ustawie, KNF może wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej do wysokości 1 000 000 zł.

Emitent będzie niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do obowiązujących go przepisów prawa i regulaminów.

▪ **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 uprawnionych 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 są oni uprawnieni 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.