

Raport roczny

za okres 01-01-2014 do 31-12-2014



Viatron SA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności firmy Viatron Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2014

1.	Podstawowe informacje o emitencie.....	2
2.	Akcjonariat.....	3
3.	Najważniejsze wydarzenia roku 2014 mające istotny wpływ na działalność	4
4.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	4
5.	Ocena uzyskanych efektów i przewidywany rozwój (sprzedaż, usługi oraz zatrudnienie)	6
6.	Ocena stanu majątkowego	9
7.	Wypłata dywidendy	9
8.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	10
9.	Informacje dotyczące wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym.....	11
10.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
11.	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych.....	11
12.	Pozycja organizacyjna Viatron S.A.....	11
13.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	12
14.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	12

1. Podstawowe informacje o emitencie

Nazwa (firma):	Viatron S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Gdynia
Adres siedziby:	ul. Plac Kaszubski 8/201, 81-350 Gdynia
Adres do korespondencji:	ul. Plac Kaszubski 8/201, 81-350 Gdynia
Telefon:	+48 58 620 82 23
Fax:	+48 58 620 85 32
Adres e-mail:	info@viatron.pl helena.saladiak@viatron.pl
Adres WWW:	www.viatron.pl
REGON:	220689876
NIP:	585-144-39-87

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Spółka została zarejestrowana zgodnie z uchwałą w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 8402/2011) w dniu 31 sierpnia 2011 roku i została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 listopada 2011 roku przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000400738.

Czas trwania jednostki: Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu, regulaminów wewnętrznych oraz Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa.

Skład Zarządu Emitenta:

Igor Paweł – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Emitenta

do 17 listopada 2014 r.:

Paweł Kuraszkiewicz –rezygnacja z pełnienia funkcji członka RN z dniem 5 lutego 2014

Piotr Kardach – członek RN od 18 lutego 2014

Marek Perczyński – Przewodniczący

Piotr Paweł

Andrzej Tabaka – rezygnacja z pełnienia funkcji członka RN z dniem 10 września 2014

Roman Trębacz

od 17 listopada 2014 r.:

Grzegorz Żółcik
Tomasz Kwieciński,
Piotr Paweła,
Marek Perczyński,
Łukasz Soboń.

Funkcję Przewodniczącego RN Spółki pełni obecnie pan Grzegorz Żółcik.

Kadencja Rady Nadzorczej zgodnie z § 15. pkt 3 Statutu Spółki wynosi 2 lata.

Od dnia 14.08.2013 akcje Spółki są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

2. Akcjonariat

Z rozpoczęciem roku Viatron była Spółką zależną od spółki Skystone Capital Spółka Akcyjna (dawniej BBI Zeneris SA.) z siedzibą w Poznaniu, która łącznie posiadała 54,85% udział w kapitale zakładowym Emitenta.

Dnia 2 lipca 2014 612 250 akcji stanowiących 54,85% udziału w kapitale zakładowym zostało nabyte przez Cresco Financial Advisor Spółkę Akcyjną.

W wyniku nowej emisji przeprowadzonej w lipcu 2014 kapitał zakładowy Spółki został powiększony o 25 151 Akcji Serii C, które w całości objął założyciel Spółki, Igor Paweła. Kapitał wynosi obecnie 1 141 336 zł i składa się 1 141 336 akcji na okaziciela serii A, B i C.

29 września 2014 kontrolny pakiet akcji został zakupiony przez Herkules Spółka Akcyjna.

Poniższa tabela przedstawia ilość akcji i udziały w kapitale zakładowym po przeprowadzonych transakcjach na dzień 31.12.2014 .

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Igor Paweła	342 401	30,00%
Herkules S.A.	731 835	64,12%
pozostali akcjonariusze	67 100	5,88%
łącznie	1 141 336	100,00%

Po dniu bilansowym – 31.12.2014 Herkules S.A. zakupiła 11 700 akcji Spółki i obecnie, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, struktura właścicielska Spółki prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Igor Paweł	342 401	30,00%
Herkules S.A.	743 535	65,15%
pozostali akcjonariusze	55 400	4,85%
łącznie	1 141 336	100,00%

3. Najważniejsze wydarzenia roku 2014 mające istotny wpływ na działalność

W pierwszej połowie 2014 w związku z bankructwem niemieckiej firmy Prokon (znanego niemieckiego inwestora w branży wiatrowej) wstrzymane zostały prace na projekcie Rusiec i Brudzewice. W konsekwencji Spółka utraciła znaczące zlecenia a sprzęt w trybie awaryjnym został skierowany do prac instalacyjnych w Gdyni wykonywanych na zlecenie Portowego Zakładu Technicznego. Efektem powyższego zdarzenia jest powstanie niezaplanowanych uprzednio okresów nieużytkowania sprzętu dźwigowego, a w konsekwencji zmniejszenie przychodów Spółki i jej wyników w stosunku do oczekiwanych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu nie odnotowano znaczących zmian w strukturze rynku czy też zmian przepisów prawa oraz kursów walut, które mogłyby zagrozić kontynuacji działalności Spółki lub w inny sposób negatywnie wpłynąć na jej funkcjonowanie. Z uwagi na prowadzoną akcję sprzedażową oraz zawarte już kontrakty oraz perspektywy planowanych do obsługi projektów pozwalają przypuszczać, że zarówno poziom sprzedaży, jak i osiągnięte wyniki ekonomiczne będą w 2015 r. zdecydowanie lepsze niż w 2014 r.

4. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Czynniki makroekonomiczne

Wzrost ogólnogospodarczy

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski i powiązanej z nią koniunktury na rynku energetyki wiatrowej. Czynniki wpływające niekorzystnie na ogólnokrajowy wzrost gospodarczy to nierównowaga finansów publicznych, wysoka stopa bezrobocia, niski poziom dochodów gospodarstw domowych oraz brak lub opóźnienia w realizacji programów rządowych pobudzających gospodarkę. Korzystnie wpływają na gospodarkę takie czynniki, jak niska inflacja, szeroka akcja kredytowa banków, ograniczenia w wydatkach budżetowych, wzrost nakładów inwestycyjnych, realizacja programów inwestycyjnych finansowanych z funduszy UE, wzrost eksportu. Obecnie istnieje ryzyko, że w przypadku osłabienia tempa rozwoju gospodarczego nastąpić może spadek poziomu popytu, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych Spółki.

Otoczenie prawne

Na działalność Spółki, podobnie jak na działalność innych podmiotów gospodarczych w Polsce duży wpływ ma otoczenie prawne. Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych działających na rynku budowlanym, w tym prawo budowlane. Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Spółki oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe. Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany w systemie podatkowym. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i przez organy skarbowe. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę, sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Niezwykle istotnie wpłynąć mogą na bieżąca działalność Spółki zmiany w prawie dotyczącym szeroko pojętej energetyki źródeł odnawialnych.

Ryzyko kursowe

Spółką posiada długoterminowe zadłużenie nominowane w walucie obcej (Euro) oraz dokonuje transakcji zakupu nominowanych w tej walucie i w związku z tym jest narażona na ryzyko kursowe. Osłabienie polskiej waluty może spowodować wzrost kosztów nabycia lub pogorszenie wyników finansowych Spółki, jednakże otrzymuje ona istotną część wpływów ze sprzedaży w walucie euro, a więc posiada naturalną asekurację praktycznie eliminującą to ryzyko.

Czynniki mikroekonomiczne

Konkurencja

Viatron S.A. posiada unikalny w skali kraju zestaw sprzętu do kompleksowej obsługi projektów wznoszenia farm wiatrowych oraz opracowaną w tym celu wyjątkową technologię wznoszenia tych obiektów zaakceptowaną przez swojego głównego odbiorcę. Niezależnie od tego rozwój rynku budowy farm wiatrowych może spowodować w Polsce nasilenie walki konkurencyjnej i wzrost liczby jednostek sprzętowych mogących wykonywać podobny zakres usług, co wpłynąć może znacząco na sytuację ekonomiczną spółki i jej wyniki finansowe. Podobny wpływ może mieć opracowanie konkurencyjne technologii wznoszenia siłowni wiatrowych.

Realizacja kontraktów

Sprzedaż Spółki jest kierowana zasadniczo do sektora producentów turbin wiatrowych i inwestorów zajmujących się tym sektorem energetyki. Obecnie najważniejszym klientem Spółki jest Vestas i przychody od tego przedsiębiorstwa stanowią najistotniejszą część sprzedaży. Sytuacja ta stanowi ryzyko związane z trwałością relacji handlowej i stabilnością kontrahenta. Realizowane aktywne poszukiwanie nowych klientów i dywersyfikacja działalności w kierunku obsługi projektów i zamówień innych branż z wykorzystaniem parku maszynowego Spółki stanowi czynnik obniżający to ryzyko.

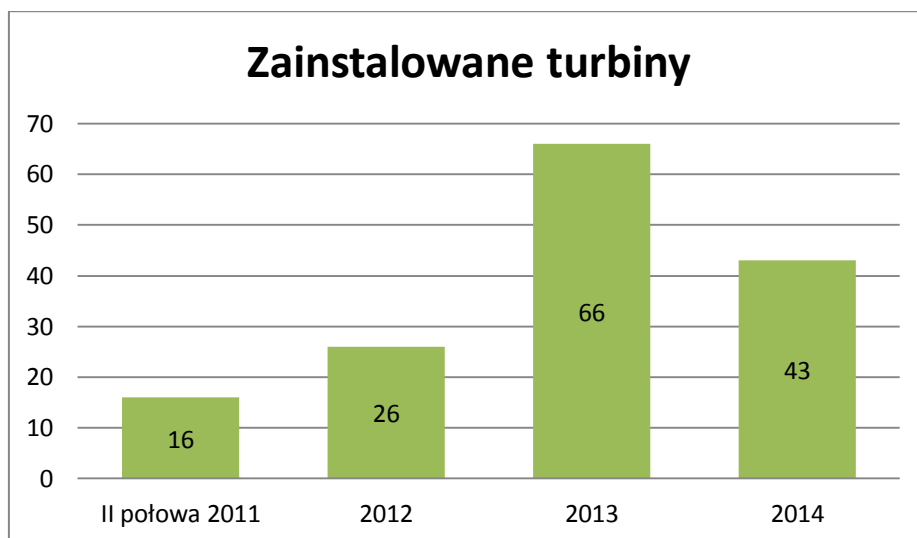
Pracownicy

Powodzenie działalności Spółki zależy w dużej mierze od indywidualnej pracy wykwalifikowanych w określonej specjalności i branży pracowników. Spółka jest w stanie pozyskać nowych wartościowych pracowników, jednakże ewentualna nagła utrata najważniejszego personelu może krótkookresowo niekorzystnie odbić się na jej działalności i wynikach.

5. Ocena uzyskanych efektów i przewidywany rozwój (sprzedaż, usługi oraz zatrudnienie)

Sprzedaż, usługi

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała działalność głównie w zakresie instalacji turbin wiatrowych. Jest to zgodne z zatwierdzonym długoletnim planem i głównym celem działalności spółki. Z użyciem głównego specjalistycznego żurawia GTK 1100 zainstalowane zostało już ponad 150 turbin wiatrowych w klasie 2,0 MW.



Podpisane na rok 2014 kontrakty zapewniały pracę przy budowie farm wiatrowych: Iłża II, Tolkowiec, Ostaszewo, Lubawa i w pojedynczych lokalizacjach (*dodatkowego projektu realizowanego w różnych lokalizacjach na terenie kraju*) – Starorypin, Sokół Soboлев, Pszczółki Górne, Nowa Wieś, Mastowice.

W 2014 roku zrealizowano poniższe Projekty farm wiatrowych

Projekt	Ilość turbin
Borowa	1
Iłża II	2
Tolkowiec	10
5 x Monni	6
Sokołów III	1
Ostaszewo	20
Lubawa	3
	43

Iłża – to zakończenie rozpoczętego w 2013 roku projektu realizowanego przez EDPR oraz Geo Renewables.

Tolkowiec – farma wiatrowa w warmińsko-mazurskim, oddana do użytku we wrześniu 2014. Łączna zainstalowana moc równa 20 MW.

Ostaszewo – inwestycja zrealizowana na terenie województwa pomorskiego, w gminie Stegna i na terenie gminy Nowy Dwór Gdański. Farma składa się z 20 turbin wiatrowych o łącznej mocy około 40 MW. Inwestorem jest spółka Nowotna Farma Wiatrowa sp. z o.o. należąca do hiszpańskiego inwestora Tundra Advisory.

W 2014 Spółka realizowała projekty z zachowaniem najwyższej jakości, spełniając rygorystyczne standardy bezpieczeństwa zgodnie z uzyskanym certyfikatem OHSAS: 18001. Prace niebezpieczne i na wysokości prowadzone były według własnego programu bezpieczeństwa RESPECT Safety.

Wybrane dane finansowe

Dane [PLN]	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	9 847 884	7 429 804
Koszty działalności operacyjnej	7 082 811	6 855 220
Zysk (strata) netto	2 841 239	334 190
EBIT	3 775 276	1 264 343
EBITDA	5 583 161	3 080 029

W raportowanym roku Spółka zrealizowała instalacje 43 wobec budżetowanych 48 turbin, co przełożyło się na przychody na poziomie 7 429 804,28 zł. Oznacza to przychody niższe o ponad 2 mln zł w porównaniu do roku 2013. Wynika to z mniejszych niż planowane przychodów pierwszej połowy 2014 związanego z utratą Projektów firmy Prokon.

Pomimo niekorzystnego pierwszego półrocza Spółka zakończyła rok z zyskiem netto 334 190,17 zł.

Wybrane wskaźniki ekonomiczne

Wskaźniki efektywności gospodarowania	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2013
wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży	7,7%	28,1%
<i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>		
wskaźnik marży zysku netto	4,5%	28,9%
<i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>		
stopa zwrotu aktywów (ROA)	1,5%	11,9%
<i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>		
stopa zwrotu kapitału własnego (ROE)	34,6%	512,2%
<i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>		

Płynność finansowa	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
wskaźnik płynności bieżącej	1,13	1,06
<i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>		

Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,05	0,03
<i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>		
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,96	0,98
<i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>		
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	22,06	41,41
<i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>		

Zatrudnienie

W roku 2014 Viatron S.A. utrzymał średnie zatrudnienie na poziomie 13 osób.

Załoga Spółki, operatorzy sprzętu oraz kadra prowadząca projekty, składa się z polskich specjalistów posiadających wieloletnie doświadczenie zdobyte w dużych, międzynarodowych firmach dźwigowych.

W związku z dalszym rozwojem energetyki wiatrowej w Polsce, Zarząd Spółki uważa, że zostanie utrzymane zapotrzebowanie na specjalistyczne usługi dźwigowe świadczone przez Spółkę. Wskazują na to podpisane już kontrakty na rok 2015.

6. Ocena stanu majątkowego

Stan majątkowy Spółki nie zmienił się znacząco w porównaniu ze stanem na 31-12-2013. Głównym składnikiem majątku są środki trwałe (około 90% ogółu aktywów), z których najważniejsze pozycje stanowią dwa specjalistyczne żurawie GTK 1100 i GMK 5220. Zarząd ocenia posiadane aktywa obrotowe, a zwłaszcza należności Spółki jako pewne i nie wymagające aktualizacji.

7. Wypłata dywidendy

Zarząd Spółki 16 kwietnia 2014 podjął decyzję o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2013. Zaproponowana kwota 279 046,25 zł, stanowiła 10% wypracowanego zysku.

Wypłata dywidendy miała na celu obronę kursu akcji na rynku New Connect, który po opublikowaniu niekorzystnych wyników za I kwartał, zaczął gwałtownie spadać. W związku z utratą zlecenia bankrutującej firmy Prokon, kalkulowaną stratą 1,5 mln zł za pierwsze półrocze decyzja o wypłacie dywidendy miała również na celu zneutralizowanie negatywnej opinii o kondycji Spółki. Rekomendacja nastąpiła po uwzględnieniu planu działalności Spółki gdy sprzęt był już w pełni zakontraktowany na projektach Farm Wiatrowych 2014 roku.

Wypłata dywidendy została podjęta Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 24 czerwca 2014 roku. Uchwała traktuje o wypłacie dywidendy z zysku Spółki wypracowanego w 2013 roku w kwocie 279.046,25 zł, tj. 0,25 zł na każdą z 1.116.185 akcji, co stanowi 9,83% wypracowanego zysku netto. Ustalony został dzień dywidendy na 29 sierpnia 2014 r. a termin wypłaty dywidendy na 12 września 2014 r.

Spółka wypłaciła dywidendę z naruszeniem przepisów art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z brzmieniem tego artykułu kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać kwoty zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Warunek ten nie został spełniony przez Spółkę.

Kurs akcji Spółki Viatron w 2014



8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31-12-2014 wykazuje:

sumę bilansową	-	22 662 544,00 zł
zysk netto	-	334 190,17 zł

Pomimo utraty projektów Spółka zamknęła rok z pozytywnym wynikiem. Nie utracono płynności i na bieżąco realizowano zobowiązania bez korzystania z przyznanego przez BZ WBK SA, kredytu obrotowego.

Duży wpływ na sytuację finansową i płynność operacyjną już tradycyjnie miały uzyskane zlecenia od światowego lidera energetyki wiatrowej, producenta turbin – firmy Vestas. Spodziewane utrzymanie w roku 2014 przychodów ze sprzedaży na poziomie budżetu opartego na montażu 48 turbin wiatrowych zostało zrealizowane w 89% – przy instalacji 43 turbin wiatrowych.

W nadchodzącym roku spółka planuje przedstawienie nowej strategii dalszego rozwoju. Analizujemy rozszerzenie naszej działalności w kierunkach: eksport usług dźwigowych, montaż elektrowni wiatrowych 3,0 MW – nowej generacji oraz serwis turbin wiatrowych.

Spółka przygotowuje się także do pozyskania wsparcia z przyszłych programów unijnych, perspektywy finansowej 2014 – 2020.

Biorąc pod uwagę złożone oferty, podpisane dotychczas kontrakty – Zarząd pozytywnie ocenia warunki działalności Spółki oraz perspektywy osiągnięcia satysfakcjonujących wyników finansowych w nadchodzących latach.

9. Informacje dotyczące wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Zarząd Viatron S.A. z siedzibą w Gdyni wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że informacje zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki z 2014 r. odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w tym sprawozdaniu oraz w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Spółki nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

10. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Viatron S.A. w swojej działalności realizuje projekt w ramach Działania 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym” Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Opracowane autorsko przez Spółkę przedsięwzięcie pod nazwą "Wdrożenie innowacyjnej technologii instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych" o wartości całkowitej blisko 30 mln zł uzyskało dofinansowanie na poziomie prawie 18 mln zł. Innowacyjność projektu polega na zastosowaniu unikalnego zestawu sprzętowego (żurawi i środków transportu) w technologii wysokich podniesień elementów o masie do 100t w relacji do tradycyjnych metod wznoszenia i montażu. Zastosowanie opracowanych rozwiązań konstrukcyjnych i logistycznych ma zatem pozytywny wpływ na środowisko naturalne poprzez przede wszystkim niższą emisję spalin oraz zmniejszenie placów montażowych.

11. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie realizowała żadnych operacji związanych z akcjami własnymi, a w szczególności transakcji nabycia lub zbycia tych akcji.

12. Pozycja organizacyjna Viatron S.A.

Spółka Viatron S.A. należy do Grupy Kapitałowej Herkules i jest spółką zależną od spółki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie. Viatron S.A. nie posiada samodzielnych oddziałów, filii, ani innych jednostek terenowych, a cała działalność prowadzona jest z jej siedziby w Gdyni.

13. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem działalność gospodarcza prowadzona przez Viatron S.A. nie miała istotnego wpływu na środowisko naturalne. Prowadzony pomiar emisji spalin, pyłów i innych czynników środowiskowych potwierdzał słabe oddziaływanie ekologiczne, a więc w Spółce nie występowały zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, mające wpływ na wykorzystanie przez Spółkę jej potencjału i składników majątkowych.

14. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada również inne instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych. Wahania stop procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, w szczególności kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, jak również na wzrost odsetek od ulokowanych środków pieniężnych.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe (pożyczki) w EUR. Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo. Preferowany poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko związane z płynnością

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Spółce dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Celem Spółki jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing finansowy, kredyty bankowe. Spółka posiada otwarte limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową.

W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami negocjowane są odpowiednie warunki płatności zobowiązań i należności.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki i wiąże się głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi Spółka zawiera transakcje sprzedaży oraz wiarygodnością kredytową instytucji finansowych oraz pozostałych podmiotów. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

Zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe to wartość obejmująca środki pieniężne i lokaty bankowe, należności, udzielone pożyczki oraz udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia.