

Raport okresowy



z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

Informacje uzupełniające do skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu rocznego za 2014 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: 28 maja 2015 roku.



Spis treści

I. List Zarządu BLACK POINT S.A. 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.	9
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 Zarządu BLACK POINT S.A. do Akcjonariuszy i Inwestorów.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Miniony rok był dla Grupy Black Point kolejnym rokiem bardzo znaczących przemian oraz intensywnej pracy na rzecz modernizacji i restrukturyzacji spółek wchodzących w skład Grupy Black Point. W ciągu tego roku Black Point S.A. nie tylko kontynuowała swój dotychczasowy model biznesowy, ale jednocześnie na bazie wielu lat doświadczeń Grupa rozpoczęła nowy etap działalności, poprzez aktualizację Strategii działania i otwarcie dotychczasowego biznesu na nowe gałęzie działalności jak nowe grupy produktowe oraz wprowadzenie do oferty usług związanych z drukiem.

Rok 2014 to pierwszy, pełny rok funkcjonowania Grupy Black Point po odstąpieniu Emitenta we wrześniu 2013 r. od transakcji zakupu krakowskiego dystrybutora – firmy SCOT Sp. z o.o. Transakcja i działania księgowe wynikające z odstąpienia od w/w umowy zakupu 100 % udziałów Spółki SCOT Sp. z o.o. miały znaczący wpływ na wyniki jednostkowe i skonsolidowane osiągnięte przez Emitenta w 2013 r.

W związku z powyższym Emitent w publikowanych w 2014 r. kwartalnych analizach wyników nie porównywał ich z danymi za 2013 r. Ten sam czynnik powoduje, że niemiarodajne będzie także porównanie wprost wyników jednostkowych i skonsolidowanych osiągniętych w roku 2014 do wyników roku 2013. Zwłaszcza biorąc pod uwagę nadzwyczajne czynniki, które wpłynęły na zyski Emitenta w latach 2014 i 2013 - jak wypłata dywidendy ze Spółki zależnej Eco Service w 2013 r., wartość zysku ze sprzedaży udziałów jednostki powiązanej SCOT Sp. z o.o., która zwiększyła zysk 2013 r. oraz obciążenie wyniku 2014 r. kosztami amortyzacji znaku towarowego Printé.

Jeśli wyeliminujemy powyższe czynniki oddziałujące in plus na wyniki 2013 roku (3,28 mln PLN z tytułu odstąpienia od transakcji zakupu Spółki SCOT) oraz oddziałujące in minus na wyniki 2014 roku (0,95 mln PLN z tytułu amortyzacji znaku towarowego Printé), rentowność brutto działalności Grupy za rok 2014 jest wyższa niż w 2013 roku.

Rok 2014 był bardzo pracowity dla całej organizacji. Pierwszy kwartał 2014 r. upłynął Black Point S.A. pod znakiem restrukturyzacji organizacji i odzyskiwaniu sprawności działania, w tym odbudowy podstawowych funkcji sprzedażowych, magazynowych i logistycznych. Przeniesienie działu sprzedaży i magazynu wyrobów gotowych z Krakowa do Wrocławia oraz odtworzenie marketingu marek własnych było dla Spółki próbą sprawności operacyjnej, którą zdaniem Zarządu Spółka przeszła pozytywnie. W tym czasie Black Point S.A. optymalizował także produkcję nowej marki Printé, przy jednoczesnym odbudowywaniu wskaźników sprawnościowych, jakimi są dla Black Point S.A. dostępność produktów powyżej 98 %, bezbłądność i terminowość wysyłek do klientów, powyżej 99 % oraz niezawodność produktów mierzona tak zwanym parametrem *satysfakcji gwarantowanej klientów* powyżej 98 %.

Kolejne miesiące 2014 r. były okresem wprowadzania intensywnych projektów optymalizacyjnych i restrukturyzacyjnych dla obu spółek Grupy, w tym projektów redukcji kosztów działalności, poprawy rentowności sprzedaży, głównie poprzez redukcję jednostkowego kosztu wytworzenia, poprawę płynności finansowej przede wszystkim poprzez optymalizację zapasów, oraz zmniejszenie należności, w tym przeterminowanych.

Wypracowano wzrost procentowy marży, uzyskano spadek kosztów operacyjnych i obniżenie kosztów wytworzenia rok do roku oraz poprawiono płynność finansową.

W efekcie już w IV kwartale 2014 r. spółka Black Point odzyskała rentowność, natomiast ma to jeszcze nieznaczący wpływ na wyniki całego 2014 r.

Znaczącymi osiągnięciami w optymalizacji efektów działalności oraz uzyskiwaniu bardzo dobrych wyników sprzedaży w 2014 roku może pochwalić się spółka zależna Eco Service Sp. z o.o., dzięki czemu miała ona znaczący i pozytywny wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy Black Point.

Jednocześnie spółki Grupy Black Point inwestowały w nowe obszary działania. Eco Service Sp. z o.o. inwestowała w rozwój działalności recyklingowej, Black Point S.A. z kolei w nowe narzędzia i projekty marketingowe i produktowe. Zaktualizowano strategię ofertową, poszerzoną o nowe innowacyjne usługi związane z drukiem, jak usługi szkoleniowe pod szyldem Akademia Black Point, a także platforma MPS Profit czy też serwis ASO. Finansowano także nowe narzędzia marketingowe jak: nowa strona www.blackpoint.pl, rozpoczęto korzystanie z nowoczesnych kanałów komunikacji z użytkownikiem, m.in.: YouTube, BLOG techniczny Black Point, czy też rozpoczęto prace nad nowoczesną platformą sprzedażową B2B.

Zarząd Grupy Black Point uznaje, że nowy model biznesowy oraz skuteczne wdrożenie zaplanowanych projektów pozwoli na powrót spółki i Grupy Black Point na ścieżkę rozwoju oraz dalszą poprawę rentowności biznesu.

Piotr Kolbusz
Kamila Yamasaki
Marcin Kubacki
Zarząd 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*, Eco Service, ogólnoświatowy broker pustych kartridży, TBG, niemiecka spółka wspierająca działania Eco Service na rynku zachodnioeuropejskim, Eco Service China, spółka aktywna na Dalekim Wschodzie.

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
Kamila Yamasaki	Wiceprezes Zarządu
Marcin Kubacki	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza	Stanowisko
Szczepan Czyczerski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jolanta Rycerz	Członek Rady Nadzorczej
Leszek Jurasz	Członek Rady Nadzorczej
Anna Skąlecka	Członek Rady Nadzorczej
Michał Dubas	Członek Rady Nadzorczej

Tabela: Akcjonariat BLACK POINT S.A. na dzień 28.05.2015 r.

Inwestor	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Waffen Investments Limited	8 030 000	55%	8 030 000	55%
Pozostali akcjonariusze	6 570 000	45%	6 570 000	45%
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 31.12.2014 r. oraz na dzień 28.05.2015 r. posiadała 100% udziałów w spółce zależnej Eco Service Sp. z o.o., zaś Eco Service Sp. z o.o. – na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień 28.05.2015 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 Bielanach Wrocławskich. 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		Tyś. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Wybrane skonsolidowane dane finansowe				
A. Przychody netto ze sprzedaży/ Net revenues from sales	59 204	106 957	13 890	25 790
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ Cost of products, goods and materials sold	42 746	84 939	10 307	20 481
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ Gross profit (loss) on sales (A-B)	16 458	22 018	3 968	5 309
D. Koszty sprzedaży/ Selling costs	12 943	15 012	3 121	3 620
E. Koszty ogólnego zarządu/ General and administrative costs	3 782	5 625	912	1 356
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ Profit (loss) on sales (C-D-E)	-266	1 382	-64	333
G. Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating revenues	530	579	128	140
H. Pozostałe koszty operacyjne/ Other operating costs	389	781	94	188
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ Profit (loss) on operating activities (F+G-H)	-125	1 179	-30	284
J. Przychody finansowe/ Financial revenues	467	91	113	22
K. Koszty finansowe/ Financial costs	646	1 006	156	243
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)/ Profit (loss) on business activities (I+J-K)	-304	3 548	-73	856
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)	-472	2 881	-114	695
O. Podatek dochodowy/ Income tax	324	347	78	84
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)	-796	2 534	-192	611
Amortyzacja/ Amortization	1 666	1 335	402	322
EBITDA*	1 540	2 515	371	606

*) EBITDA= zysk operacyjny + amortyzacja

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu.

Waluta	Tys. PLN		Tyś. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
Środki pieniężne na koniec okresu /Cash	648	498	152	120
Aktywa razem /Assets	37 444	50 165	8 785	12 096
w tym rzeczowe aktywa trwałe /Tangible assets	16 601	22 346	3 895	5 388
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors	15 432	20 909	3 621	5 042
Zobowiązania długoterminowe /Long-term creditors	685	925	161	223
Zobowiązanie krótkoterminowe /Short-term creditors	13 217	18 613	3 101	4 488
Kapitał podstawowy /Initial capital	730	730	171	176
Kapitał własny /Shareholders equity	22 012	29 256	5 164	7 054
Należności długoterminowe /Long-term receivables	2	4 300	0	1 037
Należności krótkoterminowe /Short-term receivables	10 846	15 118	2 545	3 645

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 231/A/NBP/2014 z dnia 28 grudnia 2014: 1 euro = 4,1814

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

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

Waluta	Tys. PLN		Tyś. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Wybrane jednostkowe dane finansowe				
A. Przychody netto ze sprzedaży/ Net revenues from sales	32 731	44 511	7 679	10 733
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów/ Cost of products, goods and materials sold	22 307	36 688	5 234	8 846
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)/ Gross profit (loss) on sales (A-B)	10 424	7 823	2 446	1 886
D. Koszty sprzedaży/ Selling costs	8 319	4 415	1 952	1 065
E. Koszty ogólnego zarządu/ General and administrative costs	3 058	3 645	718	879
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)/ Profit (loss) on sales (C-D-E)	-954	-237	-224	-57
G. Pozostałe przychody operacyjne/ Other operating revenues	248	262	58	63
H. Pozostałe koszty operacyjne/ Other operating costs	259	437	61	105
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)/ Profit (loss) on operating activities (F+G-H)	-965	-412	-226	-99
J. Przychody finansowe/ Financial revenues	0	613	0	148
K. Koszty finansowe/ Financial costs	571	255	134	61
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)/ Profit (loss) on business activities (I+J-K)	-1 537	-54	-361	-13
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)	-1 537	-54	-361	-13
O. Podatek dochodowy/ Income tax	44	-30	10	-7
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)	-1 581	-23	-371	-6
				0
Amortyzacja/ Amortization	1 528	819	359	198
EBITDA*	563	407	132	98

*) EBITDA= zysk operacyjny + amortyzacja

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu.

Waluta	Tys. PLN		Tyś. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Wybrane jednostkowe dane finansowe	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
Środki pieniężne na koniec okresu /Cash	115	186	27	45
Aktywa razem /Assets	26 942	39 182	6 321	9 448
w tym rzeczowe aktywa trwałe /Tangible assets	16 719	22 312	3 923	5 380
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Creditors and provisions for creditors	11 721	15 933	2 750	3 842
Zobowiązania długoterminowe /Long-term creditors	660	887	155	214
Zobowiązanie krótkoterminowe /Short-term creditors	9 702	13 777	2 276	3 322
Kapitał podstawowy /Initial capital	730	730	171	176
Kapitał własny /Shareholders equity	15 220	23 249	3 571	5 606
Należności długoterminowe /Long-term receivables	2	4 300	0	1 037
Należności krótkoterminowe /Short-term receivables	4 621	8 535	1 084	2 058

Kurs średni EURO NBP wg. tabeli kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31 grudnia 2014 : 1 euro =

4,2623

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

4,1472

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

Zarząd nie porównuje wyników osiągniętych w 2014 roku do ubiegłego roku przez wzgląd na szereg działań księgowych i operacyjnych, które miały miejsce po odstąpieniu od zakupu Spółki SCOT Sp. z o.o., a które miały znaczący wpływ na wyniki Spółki Black Point S.A. w latach 2013 i 2014.

Na wyniki 2014 roku znaczący wpływ miał proces przywracania sprawności operacyjnej Spółki po rozstaniu się z krakowskim dystrybutorem Spółką SCOT Sp. z o.o. Wyniki obarczone były nie tylko kosztami związanymi z odtworzeniem magazynów, logistyki, działu sprzedaży, marketingu, ale także wzrostem kosztów sprzedaży wynikających z umów rocznych, bonusowych i marketingowych, których przez 2013 r. Spółka Black Point nie ponosiła.

Jednocześnie wyniki Spółki Black Point warunkowały czynniki rynkowe. W związku z odłączeniem się od Spółki SCOT Sp. z o.o., a następnie po zaprzestaniu działalności przez Spółkę SCOT Sp. z o.o. nastąpiła utrata czołowego dystrybutora i odbiorcy. Niesprzyjający wzrostom przychodów był także dojrzały rynek, na którym działa Emitent, który skutkuje zaostroszoną konkurencją, głównie cenową, a także spowolnienie eksportu zwłaszcza w związku z całkowitą rezygnacją z eksportu na rynek ukraiński. Nie bez znaczenia pozostają także zmiany struktury sprzedaży wśród klientów detalicznych i rosnąca sprzedaż internetowa.

Bardzo pozytywnie na wyniki Grupy Black Point wpłynęła natomiast rosnąca efektywność sprzedaży w spółce zależnej Eco Service Sp. z o.o. a także wdrożone z powodzeniem projekty optymalizacji kosztów działalności Spółek Eco Service Sp. z o.o. oraz Black Point S.A., które przyczyniły się do wypracowania rentowności, pomimo zmniejszonego wolumenu sprzedaży.

2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.

Waluta: Tyś. PLN	2014		2013		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
A Aktywa trwałe	16 601	44%	22 346	45%	-26%
I Wartości niematerialne i prawne	8 446	23%	9 399	19%	-10%
II Rzeczowe aktywa trwałe	5 782	15%	6 161	12%	-6%
III Należności długoterminowe	2	0%	4 300	9%	-100%
IV Inwestycje długoterminowe	1 849	5%	1 728	3%	7%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	444	1%	512	1%	-13%
B Aktywa obrotowe	20 844	56%	27 819	55%	-25%
I Zapasy	9 186	25%	12 061	24%	-24%
II Należności krótkoterminowe	10 846	29%	15 118	30%	-28%
III Inwestycje krótkoterminowe	742	2%	498	1%	49%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70	0%	142	0%	-51%
AKTYWA RAZEM	37 444	100%	50 165	100%	-25%

Skonsolidowany bilans Grupy wykazuje zmniejszenie ogólnej sumy bilansowej aktywów i pasywów o 25% w odniesieniu do roku 2013. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na tą zmianę są:

Informacje uzupełniające do skonsolidowanego oraz jednostkowego
raportu rocznego za 2014 rok

- Spadek w pozycji wartości niematerialne i prawne – amortyzacja znaku Printé. Kwota roczna amortyzacji to 950 tyś. PLN;
- Spadek należności długoterminowych – przyczyną spadku należności jest zawarte w IV kwartale 2014 r. porozumienie kompensacyjne pomiędzy Black Point S.A., a Spółką Loquinar Ltd., rozliczające należność powstałą po odstąpieniu Black Point S.A. od nabycia udziałów Spółki SCOT Sp. z o.o. Cała należność była zabezpieczona akcjami Black Point S.A. Wynik rozliczenia widać również w zmniejszeniu kapitałów zapasowych w wysokości 6,4 mln PLN;
- Spadek zapasów – zmniejszenie wartości zapasów o 24% w stosunku do wartości z końca roku 2014 jest związane ze spadkiem sprzedaży oraz dostosowanie struktury i wielkości zapasów do obecnej koniunktury.

Waluta: Tyś. PLN		2014		2013		
		Wartość	Udział	Wartość	Udział	Dynamika
A	Kapitał (fundusz) własny	22 012	59%	29 256	58%	-25%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	730	2%	730	1%	0%
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0%
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-130	0%	0	0%	0%
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	23 401	62%	28 958	58%	-19%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10	0%	10	0%	0%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0%	0	0%	0%
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	0	0%	0	0%	0%
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 203	-3%	-2 975	-6%	-60%
IX	Zysk (strata) netto	-796	-2%	2 534	5%	-131%
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0%
B	Kapitały mniejszości	0	0%	0	0%	0%
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%	0%
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 432	41%	20 909	42%	-26%
I	Rezerwy na zobowiązania	1 206	3%	1 115	2%	8%
II	Zobowiązania długoterminowe	685	2%	925	2%	-26%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	13 217	35%	18 613	37%	-29%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	325	1%	255	1%	27%
PASYWA RAZEM		37 444	100%	50 165	100%	-25%

Struktura pasywów w porównaniu do roku 2013 nie uległa znacznej zmianie. Kapitał własny stanowi 59% wartości pasywów ogółem, natomiast zmniejszeniu uległa wartość pasywów o 12,72 mln PLN. Na zmniejszenie wartości kapitałów własnych w roku 2014 wpływ miały:

- Porozumienie kompensacyjne z Loquinar Ltd. – zawarcie porozumienia miało wpływ na zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę 6,4 mln PLN.
- Zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych – przyczyna zmiany zobowiązań są działania w zakresie planowania i optymalizacji zapasów oraz poprawa płynności która przyczyniła się do systematycznego regulowania zobowiązań.

W dniu 26.06.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Black Point S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 15 000 zł. poprzez emisję nie więcej niż 300.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,05 zł. każda o numerach od G 000.001 do nie więcej niż G 300.000. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów serii 3.

W dniu 19.12.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Black Point S.A. podjęło uchwałę w sprawie nabycia od Loquinar Limited 2.600.000 akcji własnych serii E o numerach od E 0.000.001 do E 2.600.000 o wartości

nominalnej 0,05 zł. każda i o łącznej wartości nominalnej 130. 000 zł. w celu ich umorzenia. W związku z powyższym podjęto uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 130.000 zł.

W dniu publikacji raportu wniosek Emitenta o obniżenie kapitału zakładowego nie został wpisany przez Rejestr Przedsiębiorców.

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

W roku 2014 Spółka Eco Service dokonała dopłaty do kapitału zapasowego Spółki MService w kwocie 128 351,00 zł

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

Zarząd Black Point S.A. jest głęboko przekonany, że rok 2015 będzie rokiem innowacyjnych zmian dla Spółki i Grupy Black Point, opartych na zmienionej, innowacyjnej strategii rozwoju na najbliższe lata.

Zarząd zamierza skoncentrować się na rozwoju Grupy Black Point poprzez:

- unikatową ofertę gwarantując oszczędności w drukowaniu poprzez sprzedaż wysokiej jakości, ekologicznych materiałów do drukowania;
- wprowadzenie do oferty nowych innowacyjnych usług szkoleniowych, serwisowych (ASO – Autoryzowany Serwis Ogólnopolski), a także innowacyjnych usług związanych z zarządzaniem drukiem (MPS Profits)
- wprowadzenie nowych grup produktowych nie powiązanych z drukiem, np. nowa linia środków czyszczących Black Point - **PURE&CLEAR**
- ofertę pustych kartridży oraz usługę ich pełnego recyklingu reproducentom,
- ofertę surowców w postaci przemiału producentom wyrobów z tworzyw sztucznych.

Istotnym zamierzeniem na rok 2015 jest również rozwój działań rynkowych, dystrybucyjnych, m.in. Zarząd planuje intensyfikować projekty eksportowe w celu większego wykorzystania potencjału sprzedaży, jaki upatrujemy w ekspansji na rynkach zagranicznych.

Ważnym elementem w strategii jest także wzmocnienie komunikacji z rynkiem i klientem, głównie poprzez wykorzystanie z nowoczesnych kanałów komunikacji ukierunkowanych przede wszystkim na Internet i aktywność social media.

Dodatkowym działaniem będzie biznesowe uruchomienie działalności recyklingowej polegającej na odzyskiwaniu wszystkich kluczowych surowców wtórnych z kartridży laserowych nienadających się do ponownego użycia. Rok 2015 ma przynieść intensywny rozwój sprzedaży wytworzonego przemiału i regeneratu z tworzyw sztucznych.

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

Spółka Black Point S.A. posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu pozwu sądowego przeciwko Spółce złożonego przez firmę Hewlett Packard w wysokości 0,86 mln PLN. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Spółki Black Point S.A. pozew jest bezzasadny, gdyż od 2012 r. do chwili obecnej Spółka nie wytwarza, nie używa, nie oferuje i nie wprowadza do obrotu, ani nie importuje żadnych produktów objętych treścią żądania powoda.

VII. 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.

Pkt	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 dotyczące 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 praktyk 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	Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnect, GPW) jest wystarczające do miesięcznego informowania o działaniach Spółki.

Informacje uzupełniające do skonsolidowanego oraz jednostkowego
raportu rocznego za 2014 rok

	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.	
--	--	--