

Raport roczny

za okres 01-01-2015 do 31-12-2015



Viatron SA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności firmy Viatron Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2015

1.	Podstawowe informacje o emitencie.....	2
2.	Akcjonariat	3
3.	Najważniejsze wydarzenia roku 2015 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 8/505, 81-350 Gdynia
Adres do korespondencji:	ul. Plac Kaszubski 8/505, 81-350 Gdynia
Telefon:	+48 58 783 50 95
Fax:	+48 58 783 23 94
Adres e-mail:	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

Grzegorz Żółcik – Przewodniczący RN

Tomasz Kwieciński – członek RN

Piotr Paweł – członek RN

Marek Perczyński – członek RN

Łukasz Soboń – członek RN do dnia 31.12.2015 r.

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 Herkules Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która łącznie posiadała 64,12 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

Dnia 26 marca 2015 r. Spółka Herkules S.A. nabyła 11.700 szt. akcji stanowiących 1,03 % udziału w kapitale zakładowym. Nabycie akcji Spółki Viatron S.A. nastąpiło w wyniku transakcji dokonanej na sesji zwykłej na rynku NewConnect.

Przed w/w transakcją, Herkules S.A. posiadała łącznie 731.835 szt. akcji Viatron S.A. stanowiących 64,12% kapitału zakładowego, uprawniających do 731.835 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 64,12% ogólnej liczby głosów.

W wyniku nabycia akcji Viatron S.A. aktualnie Herkules S.A. posiada 743.535 szt. akcji, stanowiących 65,15% kapitału zakładowego Viatron S.A. i jest uprawniona do 743.535 głosów na walnym zgromadzeniu Viatron S.A., co stanowi 65,15% ogólnej liczby głosów.

Poniższa tabela przedstawia ilość akcji i udziały w kapitale zakładowym na dzień 01.01.2015 r.

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

Po transakcji z dnia 26 marca 2015 r. i 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 2015 mające istotny wpływ na działalność

Rok 2015 dla Spółki Viatron SA był wypełniony kolejnymi Projektami realizacji prac na Farmach Wiatrowych. Zrealizowano 11 Projektów stawiając łącznie 104 turbiny światowego producenta turbin, firmy Vestas. To rekordowy wynik dla Spółki od czasu rozpoczęcia jej działalności. Instalacje turbin na 7 Farmach odbywały się żurawiem Grove GTK1100. Na pozostałych projektach wykorzystano wypożyczony sprzęt z Grupy Herkules SA – w ostatnim kwartale roku z zastosowaniem żurawia TC2800 Spółka realizowała prace w Mycielinie i Szydłowie (łącznie 23 turbiny).

W związku ze zmianą systemu wsparcia inwestycji wiatrowych w Polsce Spółka w końcu 2015 r. rozpoczęła aktywne poszukiwania projektów dla swoich usług za granicą. Dzięki staraniom Zarządu i zaangażowaniu pracowników oferta Spółki spotkała się z szerokim zainteresowaniem i Viatron został wytypowany przez kontrahenta Vestas do zadań m.in. w Szkocji i w Szwecji. Planuje się także wydzierżawienie dodatkowego żurawia LG1750 do wysokich podniesień dla turbin 3 MW, co rozszerzy znacząco możliwości technologiczne Spółki o możliwość montowania nowych mocniejszych typów turbin wiatrowych. Zarząd Viatron S.A. przygotowuje Spółkę do rozpoczęcia świadczenia usług serwisowych dla istniejących już farm wiatrowych.

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 bieżącą działalność Spółki zmiany w prawie dotyczącym szeroko pojętej energetyki źródeł odnawialnych.

Ryzyko kursowe

Spółkę 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 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.

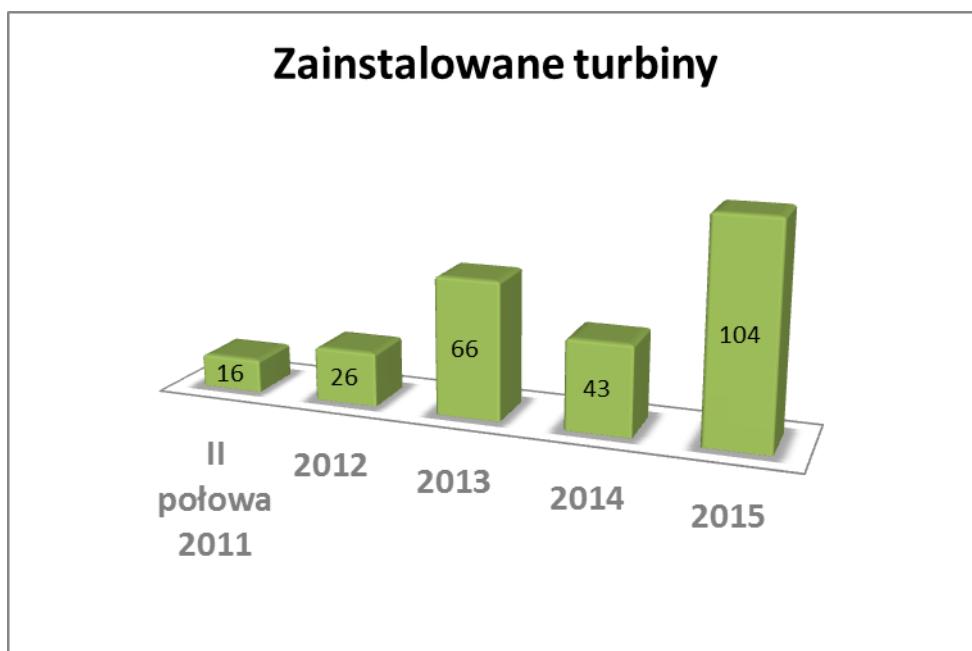
Pracownicy

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 250 turbin wiatrowych w klasie 2,0 MW. Dodatkowo w raportowanym roku Spółkę wspomagała się wypożyczonymi żurawiami, by zrealizować liczne równoległe terminowo kontrakty. Prace na Projekcie Mycielin zrealizowano z zastosowaniem żurawia Terex TC 2800. Kolejnym żurawiem Terex CC2800, zrealizowano zakontraktowane na Spółkę Viatron projekty Łobez oraz Witkowo. Obie maszyny były udostępnione przez spółkę dominującą – Herkules S.A. w ramach współpracy w Grupie Kapitałowej.



Podpisane na rok 2015 kontrakty zapewniały pracę przy budowie poszczególnych Farm Wiatrowych zlokalizowanych na terenie całego kraju: Brudzewice, Ciótkowo, Radziejów, Wróblew, Resko II, Mycielin, Rusiec, Szerzawy, Łobez, Witkowo oraz Szydłowo.

W 2015 roku zrealizowano poniższe Projekty :

	Projekt	Ilość turbin
1	Brudzewice	4
2	Ciótkowo	1
3	Radziejów	21
4	Wróblew	1
5	Resko II	38
6	Mycielin	20
7	Rusiec	7
8	Szerzawy	5
9	Łobez	2
10	Witkowo	2
11	Szydłowo	3
		104

Największe zrealizowane projekty to:

Radziejów – Farma Wiatrowa położona w województwie kujawsko-pomorskim, której inwestorem był włoski koncern energetyczny ERG Renew. vortex energy. Farma wiatrowa składa się z 21 elektrowni, o łącznej mocy 42 MW.

Resko II – Farma Wiatrowa Resko jest zlokalizowana w gminach Łobez i Brzeźno w województwie zachodniopomorskim. Inwestorem nowej elektrowni jest PGE Energia Odnawialna. Powstało 38 elektrowni wiatrowych, każda o mocy 2 MW (łącznie moc 76 MW).

Mycielin – Farma Wiatrowa Mycielin, która powstała na terenie lubuskich gmin Niegosławice i Szprotawa. Inwestycję prowadzono dla Polenergii. Budowa Farmy obejmowała 24 elektrowni wiatrowych, każda o mocy 2 MW. Nasza Spółka postawiła 20 turbin wiatrowych tego Projektu.

W 2015 Spółka realizowała projekty z zachowaniem najwyższej jakości, spełniając rygorystyczne standardy bezpieczeństwa zgodnie z uzyskanym we wcześniejszych latach certyfikatem OHSAS: 18001. Prace niebezpieczne i na wysokości prowadzone były według własnego programu bezpieczeństwa RESPECT Safety.

Wybrane dane finansowe

Dane [tys. PLN]	2014	2015
Przychody ze sprzedaży	7 429	17 889
Koszty działalności operacyjnej	6 856	13 473
Zysk (strata) netto	334	4 080
EBIT	1 262	5 389
EBITDA	3 078	7 231

W raportowanym roku Spółka zrealizowała instalacje aż 104 wobec budżetowanych 72 turbin, co przełożyło się na wysokie przychody na poziomie 17 889 tys. zł. Oznacza to przychody wyższe o ponad 10 mln zł w porównaniu do roku 2014 (a tym samym wyższe niemal dwukrotnie od planowanych). Kwota wynika bezpośrednio z ilości podpisanych z Vestas kontraktów realizacji Farm Wiatrowych w 2015 roku oraz ich wielkości. Prowadzone były 3 duże inwestycje – 21, 24 czy 38 turbin w jednej lokalizacji.

Spółka zakończyła rok 2015 z zyskiem netto 4 080 tys. zł.

Wybrane wskaźniki ekonomiczne

Wskaźniki efektywności gospodarowania	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2015
wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży	7,7%	24,7%
<i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>		
wskaźnik marży zysku netto	4,5%	22,8%
<i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>		
stopa zwrotu aktywów (ROA)	1,5%	15,1%
<i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>		
stopa zwrotu kapitału własnego (ROE)	34,6%	80,9%
<i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>		

Płynność finansowa	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
wskaźnik płynności bieżącej	1,13	1,92
<i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>		

Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,05	0,27
<i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>		
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,96	0,981
<i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>		
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	22,06	4,13
<i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>		

Zatrudnienie

W roku 2015 Viatron S.A. utrzymał średnioroczne 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 i nominacją Spółki przez Vestas na zagraniczne kontrakty, Zarząd Spółki uważa, że zostanie utrzymane zapotrzebowanie na specjalistyczne usługi dźwigowe świadczone przez Spółkę.

6. Ocena stanu majątkowego

Stan majątkowy Spółki nie zmienił się znacząco w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. 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 wnioskować będzie do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto wypracowanego w 2015 r. w kwocie 4 080 tys. zł na:

- pokrycie straty z lat ubiegłych: 556 tys. zł,
- wypłatę dywidendy w kwocie 1 141 tys. zł (1 zł na 1 akcję)
- podwyższenie kapitału zapasowego: 2 383 tys. zł.

Kurs akcji Spółki Viatron w 2015



8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazuje:

sumę bilansową	-	26 944 tys. zł
zysk netto	-	4 080 tys. zł

Duży wpływ na dobrą sytuację finansową i płynność operacyjną już tradycyjnie miały uzyskane zlecenia od światowego lidera energetyki wiatrowej, producenta turbin – firmy Vestas.

Rok 2015 Spółka uznaje za bardzo udany. Realizowano rekordową ilość projektów przy realizacji Farm Wiatrowych. W drugim półroczu, równolegle niemal, prowadzono instalację turbin wiatrowych dwoma zespołami operatorskimi i różnymi żurawiami. Znaczny wzrost wartości usług obcych dotyczył głównie usług najmu w/w dźwigów do realizacji projektów. Dwukrotny wzrost przychodów przełożył się na niemal 5 krotny wzrost zapotrzebowania na usługi zewnątrz w IV kwartale raportowanego roku. Zewnętrzne usługi dźwigowe były nabywane głównie od spółki Herkules S.A – około 70%.

Płynność pozostała na bardzo dobrym poziomie i na bieżąco realizowano zobowiązania bez korzystania z przyznanego przez BZ WBK SA, kredytu obrotowego.

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 2016 – 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 2015 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 w kwocie 15 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 ewentualne udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia.

Gdynia, dnia 25 kwietnia 2016 r.

Igor Paweł, Prezes Zarządu Viatron SA

Podpisy i pieczętki na oryginale dokumentu