

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
GRUPY KAPITAŁOWEJ
MINOX S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W ROKU OBROTOWYM
OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MINOX S.A. Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU 2015

I. Wprowadzenie

Sprawozdanie finansowe MINOX Spółka Akcyjna (dalej: Spółka lub MINOX) za okres od dnia 1 stycznia 2016 do dnia 31 grudnia 2016 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 81 108 004,93 zł;
- rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie: 1 812 778,33 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w kwocie 2 779 998,33 zł,
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

II. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2016 roku wyniosły 40 441 TPLN (tysięcy Polskich Nowych Złotych) i zwiększyły się względem roku 2015 o niespełna 7%.

Koszty działalności operacyjnej za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosły 36 389 TPLN i zwiększyły się względem roku 2015 o niespełna 5%. Wśród najważniejszych składników ponoszonych kosztów operacyjnych wymienić należy wartość sprzedanych towarów i materiałów (17 157 TPLN) stanowiących około 47% kosztów działalności operacyjnej oraz koszty zużycia materiałów i energii (9 698 TPLN) i usług obcych (6 661 TPLN).

Wynik netto za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 to zysk w wysokości 1 813 TPLN.

Suma bilansowa zwiększyła się o przeszło 9% w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniosła 81 108 TPLN. Wartość inwestycji długoterminowych zwiększyła się o ponad 37%, a rzeczowe aktywa trwałe zmniejszyły się o przeszło 67%. Zwiększeniu uległa wartość zobowiązań handlowych z 5 156 TPLN w roku 2015 do 8 076 TPLN w roku



2016. Jednocześnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o ponad 22% względem roku 2015.

Wartość kapitału własnego wzrosła o nieco ponad 5% - na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi on 58 159 TPLN.

Zarząd przewiduje utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Spółki w kolejnym roku, z uwzględnieniem wpływu ewentualnej materializacji ryzyk, o których mowa w punkcie XI niniejszego sprawozdania.

III. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

Dodatni wynik finansowy został osiągnięty pomimo utrzymujących się od blisko 10 lat niekorzystnych warunków rynkowych powodowanych nie kończącym się kryzysem gospodarczym, mającym bezpośredni wpływ na produkcję budowlano-montażową i związane z nim procesy inwestycyjne. Spółka prowadząc działalność ściśle związaną z budownictwem mieszkaniowym i rynkiem materiałów budowlanych, bezpośrednio odczuwa przedłużające się spowolnienie gospodarcze, a mimo to skutecznie utrzymała swą pozycję na rynku. Podobnie, mimo niesprzyjającej koniunktury w gospodarce i otoczeniu rynku materiałów budowlanych grupa zakończyła rok 2016 z zyskiem netto na dobrym poziomie.

Zarząd spółki dominującej przewiduje, że wprowadzone zmiany i reorganizacja firmy oraz stopniowa poprawa koniunktury w gospodarce przełożą się w kolejnym roku na widoczny wzrost wartości sprzedaży przy jednoczesnej wyższej rentowności.

IV. Wykaz najważniejszych zdarzeń i opis dokonań przed i po dniu bilansowym

Do najistotniejszych zdarzeń w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku należały:

- systematyczne rozwój marketu dom i ogród - „Mrówka” – należącego do ogólnopolskiej sieci PSB
- prowadzenie intensywnych działań w zakresie rozwoju sprzedaży poprzez rozszerzenie oferty handlowej i zwiększenie asortymentu sprzedawanych towarów,
- prowadzenie szeregu działań związanych z rozwojem działalności i rozszerzeniem obszaru działania.



V. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

W ramach realizowanej strategii rozwojowej Spółka planuje w najbliższym czasie:

- kontynuowanie procesu optymalizacji aktualnych procesów biznesowych w celu osiągnięcia większej efektywności działalności,
- budowanie mocnej i rozpoznawalnej marki,
- firma planuje również dalszą rozbudowę działu handlowego oraz nieprzerwane podnoszenie kwalifikacji swoich pracowników przy udziale specjalistycznych szkoleń.

W ramach strategii rozwoju Spółka planuje rozwój sieci sprzedaży, wejścia na rynki lokalne (poprzez inwestycje bezpośrednie i pośrednie) oraz poszerzanie asortymentu towarów o nowe grupy towarowe.

VI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2016 Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju (R&D).

VII. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W roku obrotowym 2016 Spółka nie nabywała własnych udziałów.

VIII. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady),

Firma posiada dwa miejsca prowadzenia działalności gospodarczej.

- siedziba firmy: Warszawa, ul. Echa Leśne 58
- Oddział: Warszawa, ul. Płochocińska 118

IX. Instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę

Do aktywów finansowych, będących w posiadaniu spółek Grupy Kapitałowej Minox należą długoterminowe aktywa finansowe w postaci nieruchomości, udziałów oraz środki pieniężne. Spółka posiada również środki pieniężne stanowiące krótkoterminowe aktywa finansowe.

X. Działalność Spółki a ochrona środowiska

Spółka w swej działalności przestrzega przepisów związanych z ochroną środowiska i posiada wymagane zezwolenia. W ciągu ostatnich 8 lat Spółka nie płaciła kar z tytułu niestosowania przepisów w zakresie ochrony środowiska. W ocenie Zarządu



istnieje niewielkie prawdopodobieństwo wpływu tego rodzaju ryzyka na jego wyniki finansowe oraz działalność Spółki.

XI. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń

Poniżej przedstawiono kluczowe obszary ryzyk, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na sytuację finansową oraz rynkową Spółki:

Ryzyko koniunktury gospodarczej w Polsce

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma znaczący wpływ na rynek dóbr konsumpcyjnych i jest silnie związana z popytem na usługi oferowane przez Spółkę. Zaobserwowane w 2015 roku utrzymywanie się niekorzystnej koniunktury, które już od 2008 roku utrzymuje się w gospodarce sprzyjało zmniejszeniu popytu na usługi i produkty oferowane przez Spółkę. Zmniejszania tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Dalsze spowolnienie rozwoju gospodarczego Polski w przyszłości, mogłoby ograniczyć perspektywy rozwoju Spółki, a także obniżyć wartość oczekiwanych wyników finansowych.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stop procentowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Spółkę.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania

regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sanacyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo, istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na obniżenie wartości aktywów oraz pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko konkurencji

Produkty oferowane przez Spółkę są szeroko dystrybuowane na rynku przez ich producentów. Konkurentami Spółki są przede wszystkim lokalnie działające hurtownie i sklepy detaliczne. Z uwagi na fakt, że rynek charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, szeroka dostępność tych samych produktów może mieć wpływ na zmniejszanie marż realizowanych przez Spółkę. Spółka planuje poszerzać zakres oferowanych produktów i usług, co w znacznym stopniu ograniczy ryzyko związane z konkurencyjnością (kompleksowość).

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Wyniki finansowe w pewnym stopniu uzależnione są od zdolności do szybkiego i skutecznego reagowania przez Spółkę na zmieniające się preferencje klientów, co do oferowanych produktów i usług. Spółka śledząc na bieżąco trendy rynkowe, jest w stanie elastycznie dostosować do nich swoją ofertę. Czynnikiem ten stanowi jednak obszar ryzyka, ponieważ nie ma pewności czy Spółka prawidłowo oceni potrzeby rynku. Istnieje zatem ryzyko błędnej identyfikacji preferencji rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową Spółki.

Ryzyko związane z nieściągalnością należności od odbiorców

Działalność Spółki charakteryzuje umiarkowany poziom ryzyka związany z nieściągalnością należności od kontrahentów. Istnieje jednak pewna grupa klientów, którzy korzystają z odroczonej terminowości płatności i ewentualny wzrost niespłaconych należności może spowodować pogorszenie wyników finansowych Spółki oraz negatywnie oddziaływać na jej płynność finansową.



Ryzyko zadłużenia

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z kapitałów obcych. Wysokość zadłużenia Spółki w relacji do jej kondycji finansowej nie skutkuje istotnym uzależnieniem działalności od instytucji kredytujących.



Zarząd MINOX S.A.

Minox S. A.

03-257 Warszawa, ul. Echa Leśne 58
tel. 22 614-43-55, fax. 22 814-37-54
REGON: 012308527 NIP: 524-18-40-738
(14)