



AGROMEP SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ROCZNE ZARZĄDU

za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku

Kościan, 30 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁCE.....	3
1.1. Dane teleadresowe i rejestrowe Spółki	3
2. STAN PRAWNY SPÓŁKI	3
3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	4
4. SKŁAD ORGANÓW	5
5. AKCJONARIAT	6
6. ZATRUDNIENIE	6
7. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	7
8. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W 2016 ROKU	13
8.1 Działalność związana ze sprzedażą ciągników, maszyn rolniczych oraz części zamiennych..	13
8.2 Działalność hotelarska.....	14
8.3 Działalność rehabilitacyjna	14
8.4 Działalność związana z usługami maszynami przemysłowymi.....	15
9. DANE FINANSOWE EMITENTA ZA 2016 ROK WRAZ Z KOMENTARZEM	15
10. KIERUNKI ROZWOJU EMITENTA	17

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. Dane teleadresowe i rejestrowe Spółki

Nazwa Spółki:	Agromep Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba główna:	Kościan
Adres:	ul. Gostyńska 71 64-000 Kościan
Numer KRS:	0000477311
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	300283632
NIP:	698-173-63-98
Telefon/Fax:	+48 65 511 09 08
Adres poczty elektronicznej:	agromep@agromep.pl
Adres strony internetowej:	www.agromep.pl
Kapitał zakładowy:	3.260.000,00 zł (w pełni opłacony)

2. STAN PRAWNY SPÓŁKI

AGROMEP Sp. z o.o. została utworzona i działała w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz umowy Spółki, która została zawarta w dniu 21 marca 2006 r. w Kancelarii Notarialnej ul. Daszyńskiego 2, 67-400 Wschowa przed notariuszem Panią Sylwią Gross – akt notarialny Repertorium „A” nr 1622/2006.

Spółka została zarejestrowana w dniu 11.04.2006 r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 000254801.

Spółka została również zarejestrowana w Urzędzie Statystycznym w Poznaniu Oddział w Kościanie, oraz w Urzędzie Skarbowym w Kościanie i otrzymała:

1. Nr identyfikacyjny REGON: 300283632
2. Nr identyfikacji podatkowej NIP: 698-173-63-98

Czas trwania Spółki był nieograniczony.

W dniu 19 sierpnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 2/2013 o przekształceniu AGROMEP Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną oraz przyjęło jej statut. Protokół z NZW został sporządzony w Kancelarii Notarialnej ul. Daszyńskiego 2, 67-400 Wschowa – notariusz Sylwia Gross, – akt notarialny Repertorium „A” numer 5730/2013.

Postanowieniem z dnia 17.09.2013 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował AGROMEP S.A. pod nr KRS 0000477311.

W dniu 23.09.2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AGROMEP S.A. podjęło uchwałę nr 2/2013 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji serii B oraz ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (Rynek NewConnect).

Protokół z NWZA został sporządzony w Kancelarii Notarialnej ul. Daszyńskiego 2, 67-400 Wschowa – notariusz Sylwia Gross, – akt notarialny Rapertorium „A” numer 6747/2013.

Postanowieniem z dnia 19.11.2013 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do 3.260.000,00 zł.

Na wniosek Zarządu Spółki 760.000 szt. akcji serii B zostało zarejestrowane w dniu 11.12.2013 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie a w dniu 18.12.2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 1479/2013 postanowił wprowadzić do obrotu na rynku NewConnect 760.000 szt. akcji serii B spółki AGROMEP S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 14.01.2014 roku nastąpił debiut 760.000 akcji serii B na rynku NewConnect.

3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem i zakresem działalności Spółki jest hurtowa sprzedaż maszyn, urządzeń, narzędzi oraz ciągników rolniczych. Spółka posiada trzy oddziały, w których prowadzona jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych oraz trzy sklepy rolniczo-techniczne, z częściami zamiennymi do maszyn rolniczych.

W 2008 roku Spółka rozszerzyła swoją działalność o usługi transportu wewnętrznego w oparciu o zakupione uprzednio trzy wózki widłowe oraz produkcję detali na zakupionej nowej tokarce uniwersalnej. W celu dalszej dywersyfikacji działalności usługowej Spółka postanowiła rozpocząć produkcję detali metalowych na przecinarce plazmowo - gazowej.

W roku 2009 Spółka wynajęła powierzchnie w nieruchomości zlokalizowanej w Kościanie przy ulicy Gostyńskiej 54 i rozpoczęła prace organizacyjne związane ze stworzeniem przychodni rehabilitacyjnej. W roku 2010 rozpoczęto świadczenia z zakresu fizykoterapii, magnetoterapii, kinezyterapii, krioterapii i wielu innych. Dobre zarządzanie, organizacja pracy, jak i promocja przyczyniły się do szybkiego rozwoju działalności co w efekcie doprowadziło do podpisania umowy z Narodowym Funduszem Zdrowia w 2012 roku.

W roku 2012 Spółka Agromep przejęła w zarządzanie od spółki Meprozet Kościan S.A. Ośrodek Szkoleniowo-Wypoczynkowy „Beskidek” zlokalizowany w Szczyrku, tym samym rozpoczynając działalność w branży hotelarskiej.

W lipcu 2015 roku Agromep S.A. wspólnie z dwoma innymi podmiotami zawiązała nową Spółkę pod nazwą: „Zakład Badawczo-Rozwojowy AGRO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” (dalej również Z.B.R. AGRO Sp. z o.o.), obejmując w niej 45% udziałów o wartości 2.250,00 zł. Na podstawie podjętych przez Zgromadzenie Wspólników uchwał, Agromep S.A. dokonał dopłaty do kapitału zapasowego w wysokości 4 500,00 zł w 2015 roku oraz 216 000,00 zł w 2016 roku. Łączna wysokość dopłat dokonanych do chwili obecnej przez Agromep S.A. związanych z podwyższeniem kapitałów własnych Z.B.R. AGRO Sp. z o.o., wynosi 220 500,00 zł. Głównym zadaniem nowo powstałej Spółki jest stworzenie wozów asenizacyjnych, aplikatorów doglebowych i naglebowych przeznaczonych dla rolnictwa precyzyjnego. Dzięki temu działaniu Agromep S.A. będzie mógł pośrednio przyczynić się do wprowadzenia na rynek nowych rozwiązań produktowych. W lipcu Z.B.R. AGRO Sp. z o.o. opracował projekt mający na celu stworzenie wozów asenizacyjnych, aplikatorów doglebowych i naglebowych przeznaczonych dla rolnictwa precyzyjnego. Wyżej wymieniony projekt został zgłoszony w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (dalej również NCBiR) w celu uzyskania dotacji na jego realizację w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014 – 2020, Działanie 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw, Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Wspomniany projekt w dniu 5 października 2015 roku została pozytywnie oceniona przez NCBiR. W związku z powyższym, w dniu 10 grudnia 2015 roku Z.B.R. AGRO Sp. z o.o. podpisała umowę o dofinansowanie z NCBiR. Łączna wartość projektu wynosi 4.381.448,91 zł netto, z czego wartość dofinansowania wynosi 2.190.724,46 zł. W 2016 roku Z.B.R. AGRO Sp. z o.o. prowadziła prace związane z opracowaniem dokumentacji technicznej prototypów produktów.

4. SKŁAD ORGANÓW

W imieniu Emitenta działają:

- a) Michał Jerzy Lichaj – Prezes Zarządu
- b) Łukasz Miskiewicz – Członek Zarządu

Powyższe osoby stanowią pełen skład Zarządu Spółki. Zarząd Spółki jest dwuosobowy.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- a) Zbyszek Miskiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b) Janina Miskiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- c) Maria Tylińska – Członek Rady Nadzorczej

d) Łukasz Nowakowski – Członek Rady Nadzorczej

e) Marek Lichaj – Członek Rady Nadzorczej

5. AKCJONARIAT

Akcjonariusz	Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
Janina Miskiewicz	A	imienne, uprzywilejowane co do głosu	2 272 500	69,71%	4 545 000	78,91%
	B	na okaziciela	20 000	0,61%	20 000	0,35%
	łącznie		2 292 500	70,32%	4 565 000	79,25%
Michał Lichaj	A	imienne, uprzywilejowane co do głosu	227 500	6,98%	455 000	7,90%
Pozostali*	B	na okaziciela	740 000	22,70%	740 000	12,85%
łącznie			3 260 000	100,00%	5 760 000	100,00%

* W tym Agromep S.A., która działając na podstawie Uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Agromep S.A. z dnia 10 września 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki oraz na podstawie zatwierdzonego przez Uchwałę Zarządu Spółki Regulaminu Programu Skupu Akcji Własnych Agromep S.A. (opublikowanego raportem bieżącym nr 14/2014), w okresie od 27 października do 28 listopada 2014 roku nabyła łącznie 256.400 (słownie: dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) sztuk akcji własnych po średniej cenie 5,79 zł (słownie: pięć złotych i siedemdziesiąt dziewięć groszy) za sztukę, w ramach transakcji dokonywanych na rynku i poza rynkiem NewConnect.

6. ZATRUDNIENIE

Od dnia zawiązania Spółką kieruje Michał Lichaj powołany przez wspólników na Prezesa Zarządu.

Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 16.11.2012 r. do Zarządu Spółki został powołany Pan Łukasz Miskiewicz na funkcję Członka Zarządu.

Od dnia 16.11.2012 r. Zarząd Spółki jest dwuosobowy.

Po przekształceniu AGROMEP Sp. z o.o. w AGROMEP S.A. skład Zarządu nie uległ zmianie a w skład organu nadzoru powołano 5 osób.

Na dzień 31.12.2016 r. stan kadrowy Spółki był następujący:

- Pracownicy związani ze sprzedażą maszyn, części zamiennych i ciągników rolniczych: 27,56 etatów
- Pracownicy związani z działalnością rehabilitacyjną: 3,25 etaty
- Pracownicy związani z działalnością turystyczną: 8 etatów
- Pracownicy związani z działalnością usługowo-produkcyjną: 5 etatów
- Pracownicy związani ze sprzedażą sprzętu BHP i p.poż.: 1 etat

Sprawy księgowe Spółki prowadzi zewnętrzne biuro rachunkowe.

7. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Analizując zakres działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta w 2016 roku, należy zwrócić uwagę na następujące czynniki ryzyka i zagrożenia dla dalszej działalności Spółki.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

1.1. Ryzyko związane ze zmianą dopłat unijnych do zakupu/leasingu maszyn rolniczych

Wraz z wejściem Polski do Unii Europejskiej, rolnicy mają możliwość skorzystania z pomocy w postaci licznych dopłat m.in. w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW). Dopłaty unijne do zakupu nowych maszyn i sprzętu rolniczego w znacznym stopniu podziały stymulująco na popyt na rynku, oraz umożliwiły rolnikom zakup sprzętu zaawansowanego technologicznie. Środki przeznaczone na modernizację gospodarstw rolnych w ramach perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2007 – 2013 zostały wyczerpane w 2015 roku. Środki na modernizację gospodarstw rolnych (PROW), które Polska ma do dyspozycji w ramach nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014 – 2020 wynoszą 13,6 mld euro. Alokacja środków pochodzących z nowego budżetu oprócz dotacji na zakup maszyn rolniczych przewiduje również dotacje na inwestycje w budynki inwentarskie gospodarstw rolnych, co może negatywnie wpłynąć na popyt na maszyny rolnicze.

1.2. Ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi

Charakterystyka podstawowej działalności Emitenta związanej ze sprzedażą maszyn rolniczych niesie za sobą konieczność utrzymywania wysokich stanów ciągników i maszyn rolniczych w punktach sprzedaży. Wiąże się to z wystawieniem majątku o znacznej wartości na działanie czynników losowych takich jak pożar czy kradzież. Utrata maszyn będących na stanie nie tylko prowadzi do bardzo dużych strat, ale może też uniemożliwić przez jakiś czas prowadzenie działalności. Ponadto kluczowe dla działalności dodatkowej Emitenta związanej z prowadzeniem Przychodni Rehabilitacyjnej „Terapia” oraz Ośrodka Szkoleniowo-Wypoczynkowego „Beskidek” są budynki oraz zgromadzone w nich środki trwałe. W przypadku zdarzeń losowych takich jak pożar czy podtopienie, Spółka nie będzie mogła przez jakiś czas prowadzić działalności rehabilitacyjnej czy turystycznej. Emitent ogranicza ryzyko związane z czynnikami losowymi, ubezpieczając towary oraz nieruchomości zarówno od kradzieży jak i innych zdarzeń losowych.

1.3. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek maszyn rolniczych w Wielkopolsce jest silnie konkurencyjny. Rolnik poszukujący nowej maszyny ceni sobie przede wszystkim geograficzną bliskość dystrybutora, podejście handlowe, wiarygodność oraz profesjonalne doradztwo przy wyborze sprzętu. Poza tym, rolnicy cenią możliwość obejrzenia maszyny na miejscu oraz jej wypróbowania, co wymaga zapewnienia dużej dostępności towarów w punktach handlowych. W celu zapewnienia sobie przewagi konkurencyjnej, handlowcy Emitenta na bieżąco przechodzą szkolenia dotyczące zarówno płaszczyzny handlowej jak i technicznej oferowanych towarów. Dzięki bardzo dobrej współpracy z dostawcami, Agromep jest w stanie zapewnić duży wybór maszyn i szeroki asortyment towarów w swoich punktach handlowych. Emitent jest jednym z większych dealerów sprzętu rolniczego w powiecie kościańskim, gostyńskim oraz powiatach ościennych, co zapewnia silną pozycję konkurencyjną.

Konkurencja w obszarze świadczeń rehabilitacyjnych w regionie, w którym Emitent prowadzi działalność, nie jest duża. Gabinety rehabilitacyjne „Terapia” są jedynym w okolicy tak dobrze zaopatrzonym ośrodkiem prowadzącym świadczenia prywatne. Najbliższy konkurent, którym jest szpital w Kościanie, świadczy jedynie usługi na podstawie kontraktu zawartego z NFZ. Z tego powodu „Terapia” stanowi istotne źródło podaży kompleksowych usług rehabilitacyjnych dla pacjentów z okolic Kościana, którzy nie chcą lub nie mogą czekać w kolejkach do placówek publicznych.

Szczyrk jest jednym z popularniejszych kurortów zimowych w Polsce. Konkurencja w branży hotelarskiej jest tam bardzo silna, zwłaszcza w okresie letnim i zimowym. Ośrodek Szkoleniowo - Wypoczynkowy „Beskidek” wyróżnia się na tle konkurencji zwłaszcza dogodnym położeniem dla turystów uprawiających sporty zimowe, jak i własnym stokiem narciarskim do nauki jazdy na nartach. Dodatkowo modernizacja budynku, przeprowadzona częściowo ze środków unijnych, pozwoliła na podwyższenie standardu ośrodka, co z kolei może istotnie przełożyć się na większe zainteresowanie turystów.

1.4. Ryzyko związane ze współpracą z NFZ

Podpisany przez Emitenta kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia niesie za sobą między innymi ryzyko kar umownych. Zgodnie z obecnie obowiązującą umową, Spółka może otrzymać kary umowne, które nakładane są w przypadku:

- niewykonywania lub nienależytego wykonywania umowy z przyczyn leżących po stronie świadczeniodawcy,

- wystawiania recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych,
- wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych.

Kwoty kar umownych uzależnione są od kwoty na jaką zawarta jest umowa z NFZ, przy czym łączna kwota kar umownych nałożonych w okresie obowiązywania umowy nie może przekraczać 4% kwoty zobowiązania Funduszu wynikającego z umowy wobec świadczeniodawcy.

Zarząd Emitenta zapewnia, że dokłada wszelkich starań, aby zdarzenia mogące wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary umownej nie miały miejsca. Ponadto dokłada wszelkich starań mających na celu utrzymanie współpracy z Narodowym Funduszem Zdrowia w przyszłości, co zdaniem Emitenta neutralizuje ryzyko rozwiązania kontraktu w przyszłości.

Kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia został podpisany na okres 5 lat (do 31 grudnia 2016 roku). Pod koniec 2016 roku, Narodowy Fundusz Zdrowia przedłużył Spółce kontrakt na świadczenie usług rehabilitacyjnych do 30 września 2017 roku. Istnieje ryzyko dalszego nieprzedłużenia kontraktu, co może wpłynąć na spadek przychodów ze sprzedaży usług rehabilitacyjnych Emitenta w przyszłości.

1.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i uzależnieniem od warunków pogodowych

Sektor rolniczy jest silnie związany z sezonowością, która może powodować wahania przychodów w branżach bezpośrednio powiązanych z działalnością rolniczą.

Największa aktywność rolników, zwłaszcza w zakresie hodowli roślinnej przypada na okres żniw, występujący w lipcu i sierpniu. Dodatkowo rolnicy uzależnieni są od warunków pogodowych, przedłużająca się zima, susza, czy zbyt obfite opady mogą zahamować aktywność rolniczą. Tak silna sezonowość i narażenie na warunki pogodowe może mieć silny wpływ na działalność przedsiębiorstw, dla których rolnicy stanowią główne źródło popytu, w tym Emitenta. W przypadku Emitenta, omawiane ryzyko jest ograniczane przez umowy o dofinansowanie z PROW, które zobowiązują rolników do zakupu maszyn w określonych ramach czasowych. Poza tym, rolnicy muszą dokonać zakupu maszyn zanim będą one niezbędne, ze względu na okres realizacji zamówienia, który może wynosić nawet do 3 miesięcy.

Sezonowość ma znaczny wpływ na wyniki w branży turystycznej. Ośrodki turystyczne działające w obszarach górskich notują wzmożony ruch w okresie letnim i zimowym, natomiast słabsze wykorzystanie jest charakterystyczne dla okresu wiosennego i na jesień. Wyjątek stanowią tutaj tzw. „długie weekendy”. Spółka ogranicza ryzyko związane z sezonowością ruchu turystycznego oferując usługi organizacji szkoleń i konferencji oraz prowadząc turnusy rehabilitacyjne. Pomaga to utrzymać wykorzystanie ośrodka nawet w okresach słabej aktywności turystycznej.

Dodatkowo Spółka prowadzi działalność rehabilitacyjną, która nie jest narażona na sezonowość i zmiany warunków pogodowych. Gabinety rehabilitacji „Terapia” stanowią źródło stałego przychodu przez wszystkie okresy w roku.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

2.1. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka posiada kluczowych pracowników w obszarach sprzedaży maszyn rolniczych, usług rehabilitacyjnych oraz usług hotelarskich. Utrata doświadczonych przedstawicieli handlowych, którzy bardzo dobrze znają swoich klientów, może spowodować utratę zaufania rolników. Dodatkowo niedoświadczeni pracownicy nie będą w stanie doradzić klientom w kwestii zakupu sprzętu na takim poziomie jak doświadczeni handlowcy. Poza handlowcami, cenny kapitał stanowią wysoko wykwalifikowani rehabilitanci. Posiadanie renomowanych pracowników jest kluczowe dla odniesienia sukcesu na rynku zdrowia, a dodatkowo obniża ryzyko błędów medycznych. Należy również zwrócić uwagę na małą liczbę wykwalifikowanego personelu medycznego na lokalnym rynku pracy. Utrata pracowników gabinetów rehabilitacji, może skutkować poważnymi utrudnieniami w funkcjonowaniu tego obszaru działalności Emitenta. Istotnymi dla Emitenta pracownikami są osoby zarządzające Ośrodkiem „Beskidek”, którzy posiadają wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu obiektami hotelowymi, organizacją konferencji biznesowych, imprez okolicznościowych, współpracą z pośrednikami. Utrata doświadczonej kadry kierowniczej może spowodować obniżenie rentowności ośrodka.

W celu zatrzymania kluczowych pracowników Spółka prowadzi system premiowy oraz oferuje zasłużonym pracownikom akcje Spółki.

2.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców

Przedsiębiorstwa uzależnione od jednego dostawcy mają znacznie słabszą pozycję na rynku i w przypadku rozwiązania współpracy, mogą zostać pozbawione kluczowego towaru. Taka sytuacja niesie za sobą ryzyko znacznej utraty pozycji rynkowej, lub wręcz wstrzymania działalności do czasu znalezienia nowego dostawcy. Na rynku maszyn rolniczych działa wielu producentów, a ich produkty są zróżnicowane technologicznie i

jakościowo. Ponadto, struktura dostawców Emitenta jest zdywersyfikowana, co pozwala zachować szeroki wachlarz towarów nawet w przypadku zerwania współpracy przez jednego z dostawców. Należy również nadmienić, że Agromep S.A. jest jednym z bardziej pożądanym dystrybutorów działających w regionie kościańsko-gostyńskim, co daje Spółce znacznie lepszą pozycję przy rozmowach z producentami o współpracy.

2.3. Ryzyko związane z postępem technologicznym w rolnictwie

W związku z dużym naciskiem na wydajność oraz stopniowemu podnoszeniu się stopy życia na wsi, produkcja rolna staje się coraz bardziej zaawansowana technologicznie. Dla dystrybutorów sprzętu rolniczego, niesie to konieczność ciągłego dopasowywania oferty do wymagań klientów. Brak zaawansowanych technologicznie maszyn może doprowadzić do utraty najbardziej rentownych klientów, co może mieć długofalowy wpływ na wyniki finansowe Spółki. Agromep S.A. współpracuje z liderami technologicznymi w Polsce, co pozwala zawrzeć w ofercie Spółki najnowsze modele maszyn, oferujące najbardziej zaawansowane rozwiązania technologiczne. Należy zwrócić uwagę, że nowoczesny sprzęt jest bardziej kosztowny, co znacznie ogranicza docelową grupę jego odbiorców wśród rolników indywidualnych. W celu zapewnienia sobie jak najszerszej grupy odbiorców, Emitent oferuje sprzęt w dwóch segmentach cenowych.

Ponadto Agromep S.A. jest udziałowcem Spółki Zakład Badawczo Rozwojowy AGRO Sp. z o.o., która prowadzi prace nad stworzeniem nowoczesnych wozów asenizacyjnych, aplikatorów doglebowych i naglebowych przeznaczonych dla rolnictwa precyzyjnego. Oznacza to, że Spółka pośrednio bierze udział w kreowaniu innowacyjnych rozwiązań dla rolnictwa, a tym samym monitoruje sektor rolniczy i jest na bieżąco z idącym postępem technologicznym w branży.

2.4. Ryzyko związane z udzielaniem kredytów kupieckich

Udzielanie kredytów kupieckich klientom indywidualnym w związku z prowadzoną sprzedażą maszyn rolniczych stwarza ryzyko powstawania opóźnień w ściąganiu należności, co prowadzi do obniżenia płynności finansowej przedsiębiorstwa. Spółka zdając sobie sprawę z zagrożeń płynących ze sprzedaży opartej na odroczonej płatności, wykorzystuje swoją silną pozycję na lokalnym rynku, prowadząc politykę opartą w znacznej mierze na płatnościach gotówkowych. Odbiór maszyn zawsze następuje po zaksięgowaniu wpłaty od rolników. Spółka prowadzi również sprzedaż ratalną, w ramach której odbiorcy mają możliwość spłaty 50% kwoty zakupu w ciągu 6 lub 12 miesięcy. Na podstawie danych historycznych można stwierdzić, że opóźnienia w płatnościach stanowią marginalny odsetek płatności klientów Emitenta.

2.5. Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

W przypadku gdy duża część przychodów przedsiębiorstwa jest generowana przez jednego odbiorcę, kondycja finansowa przedsiębiorstwa jest uzależniona od warunków współpracy z kluczowym kontrahentem. W przypadku Emitenta największa część przychodów ze sprzedaży generowana jest przez indywidualnych klientów, zarówno jeśli chodzi o sprzedaż maszyn rolniczych (90%) jak i prowadzenie ośrodka wypoczynkowego „Beskidek”. Dodatkowo rolnicy cenią sobie kontakt ze sprzedawcą, doradztwo i nastawieni są na współpracę długoterminową. Spółka zapewnia też obsługę posprzedażową, obejmującą serwis oraz sprzedaż części zamiennych, co również pozwala na zatrzymanie dotychczasowych klientów. W przypadku gabinetów rehabilitacji znaczącą część przychodów stanowią usługi świadczone na rzecz Meprozet Kościan S.A.. W przypadku rozwiązania współpracy z Meprozet, gabinety rehabilitacji mogą stać się nierentowne. Jednak mając na uwadze wieloletnią współpracę pomiędzy dwiema spółkami oraz silną pozycję rynkową gabinetów „Terapia”, rozwiązanie umowy jest zdaniem Zarządu Spółki mało prawdopodobne.

2.6. Ryzyko spadku marż handlowych

Na rynkach silnie konkurencyjnych o małej ilości substytutów, często kluczowym obszarem konkurencji jest cena. Konkurencja cenowa może w efekcie doprowadzić do znacznego obniżenia rentowności działalności Emitenta. Klienci indywidualni na rynku maszyn rolniczych kierują się nie tylko ceną. Bardzo istotna jest współpraca, dostępność części i serwisu, a także doradztwo przy wyborze maszyny. Również turyści wybierający się w góry, w coraz mniejszym stopniu zwracają uwagę na ceny, coraz większe znaczenie ma infrastruktura i dodatkowe atrakcje oferowane przez ośrodek. Rynek usług rehabilitacyjnych z kolei jest znacznie bardziej narażony na spadki marż, ze względu na kontrakty z NFZ, przy zawieraniu których główną zmienną decyzyjną jest cena usługi. Jednak obecny kontrakt z NFZ będzie obowiązywał do końca 2016 roku, co znacznie odsuwa w czasie ryzyko spadku cen na rynku.

2.7. Ryzyko związane z zadłużeniem emitenta

Zadłużenie Emitenta może negatywnie wpłynąć na płynność Spółki, co będzie miało bezpośrednie przeniesienie na sytuację finansową i tempo rozwoju Emitenta. Obecnie najważniejszym składnikiem zobowiązań Agromep S.A. jest kredyt obrotowy w kwocie 3.509.746,51 zł w tym kredyt zaciągnięty na zakup części zamiennych w wysokości 800.000,00 zł, który Spółka planuje spłacić w październiku 2017 roku.

2.8. Ryzyko związane z błędami medycznymi

Błędy medyczne mogą mieć duży wpływ na działalność rehabilitacyjną Spółki, zarówno biorąc pod uwagę bardzo wysokie odszkodowania, jak i utratę renomy bądź kluczowych

pracowników. Pomimo że w historii działalności Emitenta błędy medyczne nie miały dotąd miejsca, Spółka i pracownicy korzystają z ubezpieczenia od błędów medycznych.

8. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W 2016 ROKU

8.1 Działalność związana ze sprzedażą ciągników, maszyn rolniczych oraz części zamiennych

Rok 2016 dla branży nowych ciągników i maszyn rolniczych był zdecydowanie najtrudniejszy od wielu lat. Sytuację najlepiej obrazują statystyki rejestracji ciągników rolniczych w Polsce. W okresie od stycznia do grudnia 2016 roku liczba zarejestrowanych nowych ciągników w Polsce wyniosła 8 758 szt., co oznacza spadek w stosunku do roku 2015 o ponad 28,8%. Inaczej kształtuje się natomiast sytuacja w przypadku maszyn używanych. W okresie od stycznia do grudnia 2016 roku zarejestrowano łącznie 15.604 ciągników pochodzących zarówno z importu, jak i z rynku wtórnego, spadając zaledwie o 4,8% w porównaniu do liczby tego rodzaju ciągników zarejestrowanych w 2015 roku.

Niesprzyjająca wzrostom sytuacja kształtowała się również na rynku nowych przyczep rolniczych. W całym 2016 roku ich sprzedaż na rynku polskim wyniosła 2.749, co spowodowało spadek aż o 53,3% w stosunku do wartości sprzedaży wygenerowanej w analogicznego okresu 2015 roku. Ze względu na to, że sprzedaż pozostałych maszyn rolniczych w Polsce, takich jak: pługi, rozrzutniki obornika, prasy zwijające, niestety nie jest szczegółowo monitorowana, Emitent nie jest w stanie wskazać konkretnych wartości, niemniej jednak szacuje się, że sytuacja w tych segmentach rynku odnotowała równie istotne spadki.

Analizując przyczyny trudnej sytuacji w branży ciągników i maszyn rolniczych w Polsce, należy zwrócić uwagę na to, że jest ona nadal mocno uzależniona od finansowania zewnętrznego, a szczególnie od dotacji unijnych. Obecnie cała branża czeka na uruchomienie środków w ramach nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020. Wielu rolników wstrzymuje się z inwestycjami czekając na rozpatrzenie złożonych wniosków o dotację w ramach takich działań, jak: „Modernizacja Gospodarstw Rolnych” czy „Rozwój przedsiębiorczości – rozwój usług rolniczych”. W czwartym kwartale 2016 roku Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa na swojej stronie internetowej opublikowała listę rankingową, określającą kolejność przydzielania dotacji rolnikom w ramach działania „Modernizacja Gospodarstw Rolnych”. W wyniku tego wydarzenia zaobserwowano wyraźne zwiększenie zainteresowania nowymi maszynami rolniczymi, jednakże nie przełożyło się ono na bezpośrednią sprzedaż, a jedynie ograniczyło do zapytań ofertowych i zbierania informacji. Równie istotny wpływ na sytuację na rynku pod koniec 2016 roku miały ceny płodów rolnych. Niskie ceny skupu

mleka, zbóż czy produktów zwierzęcych w istotny sposób ograniczyły inwestycje dokonywane ze środków własnych.

Pomimo tak trudnego roku dla branży rolniczej, dzięki pełnemu zaangażowaniu zarówno Zarządu, jak i pracowników, Spółka w 2016 roku osiągnęła bardzo dobre wyniki w sprzedaży maszyn rolniczych takich producentów, jak Metal-Fach, Akpil oraz Staltech zajmując tym samym czołowe miejsca wśród wszystkich krajowych firm zajmujących się sprzedażą wyżej wymienionych maszyn.

W omawianym okresie Agromep S.A. promowała oferowane ciągniki i maszyny rolnicze na wielu targach oraz imprezach rolniczych, jak również organizowała dla rolników liczne indywidualne pokazy pracy maszyn w polu. W maju Spółka zorganizowała w swoich oddziałach w Piaskach oraz Fletnowie imprezę dla rolników z okazji 10-lecia swojej działalności.

Na początku roku Zarząd przewidywał, że z uwagi na brak środków unijnych na zakup nowych maszyn rolniczych, do momentu pojawienia się nowych możliwości dofinansowania unijnego, rolnicy będą decydowali się, w znacznie większym stopniu niż dotychczas, na remonty swoich urządzeń. Z tego względu od początku 2016 roku działania Spółki były również ukierunkowane na intensywny rozwój działu części zamiennych. Potwierdzeniem słuszności obranego kierunku jest ponad 60% wzrost przychodów Spółki pochodzących ze sprzedaży części zamiennych w 2016 roku w porównaniu do roku ubiegłego.

8.2 Działalność hotelarska

W 2016 roku Spółka nie prowadziła czynności ukierunkowanych na rozwój działalności hotelarskiej. Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez ten segment działalności Spółki utrzymały się na poziomie zbliżonym do wyniku z 2015 roku.

Pod koniec 2016 roku w Szczyrku, przy ulicy Górskiej (w odległości ok. 1 km od Ośrodka Szkoleniowo-Wypoczynkowego „Beskidek”) został otwarty nowy wyciąg narciarski „Beskid Sport Arena”. Stok oferuje 3 trasy narciarskie o łącznej długości 2,4 km i obecnie jest najnowocześniejszym ośrodkiem narciarskim w Szczyrku. W opinii Zarządu nowo powstały wyciąg zachęci wielu turystów do odwiedzenia Szczyrku, co z całą pewnością pozytywnie przełoży się na przyszłe wyniki osiągane przez Spółkę z działalności hotelarskiej.

8.3 Działalność rehabilitacyjna

W 2016 roku Spółka nie prowadziła działań ukierunkowanych na rozwój działalności rehabilitacyjnej. Kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia, który Spółka miała

podpisany do 31 grudnia 2016 roku, pod koniec roku został przedłużony do końca lipca 2017 roku.

Spółka w 2016 roku rozwijała działalność w zakresie usług dotyczących medycyny pracy.

8.4 Działalność związana z usługami maszynami przemysłowymi

Najważniejszym wydarzeniem w tym segmencie działalności Spółki było podpisanie z Urzędem Marszałkowskim Województwa Wielkopolskiego w dniu 20 września 2016 roku umowy o dofinansowanie zakupu nowoczesnej przecinarki plazmowo-gazowej wraz z maszynami towarzyszącymi. Informacja ta była przekazana w raporcie bieżącym nr 9/2016 z dn. 20.09.2016. Wniosek o rzeczoną dotację w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014 – 2020 (Działanie 1.5 „Wzmocnienie konkurencyjności przedsiębiorstw”) został złożony przez Spółkę w listopadzie 2015 roku, o czym Spółka informowała w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2015 roku.

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Spółka zakończyła realizację projektu, o czym Zarząd informował opinię publiczną poprzez Elektroniczną Bazę Informacji w raporcie bieżącym nr 1/2017, natomiast w dniu 4 maja 2017 roku Agromep S.A. złożył do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego wniosek o płatność końcową, w ramach którego ubiega się o refundację części poniesionych w trakcie realizacji projektu wydatków w wysokości 401.442,88 zł, co stanowi 45% kosztów kwalifikowanych projektu (informacja ta została przekazana w raporcie bieżącym nr 2/2017).

W opinii Zarządu wdrożenie innowacyjnej technologii cięcia plazmowego w istotny sposób przyczyni się do poprawienia jakości wykonywanych detali metalowych oraz umożliwi rozszerzenie dotychczas świadczonych usług.

9. DANE FINANSOWE EMITENTA ZA 2016 ROK WRAZ Z KOMENTARZEM

W 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 21 186 547,73 zł, co oznacza, że wartość ta zmniejszyła się o około 27,94% w porównaniu do 2015 roku.

Największy wpływ na poziom osiągniętych przychodów miała działalność związana ze sprzedażą ciągników i maszyn rolniczych. W analizowanym okresie stanowiła ona ponad 77,88% przychodów Spółki ogółem. Udział pozostałych segmentów działalności Spółki w przychodach ogółem wyniósł odpowiednio:

Sprzedaż części zamiennych – 7,29%

Działalność związana z usługami maszynami przemysłowymi – 8,69%

Działalność hotelarska – 2,87%

Działalność rehabilitacyjna – 2,64%

Pozostałe – 0,63%

W analizowanym okresie zysk na działalności operacyjnej Spółki wyniósł 604 280,42 zł i był niższy o około 45,25% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Najistotniejszymi wydarzeniami, które miały wpływ na wysokość kosztów poniesionych przez Spółkę w 2016 roku były:

- Dokonanie aktualizacji wartości akcji własnych Agromep S.A w wysokości 142 837,01 zł. Wartość ta została rozliczona jako koszty finansowe i zapisana w rachunku zysków i strat w pozycji „aktualizacja wartości aktywów finansowych”.
- Dokonanie przeksięgowania z pozostałych rozrachunków w pozycję „inne koszty finansowe” rachunku zysków i strat dopłat do kapitału zapasowego w Zakładzie Badawczo Rozwojowym AGRO Sp. z o.o. (zgodnie z podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 2/2015 z dnia 16 listopada 2015 roku oraz uchwałą nr 4/2016 z dnia 27 czerwca 2016 roku) w wysokości 216.000,00 zł.
- Różnice kursowe powstałe między transakcjami zakupu i sprzedaży towarów w Spółce w wysokości 16 473,84 zł, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat, w pozycji inne koszty finansowe

W 2016 roku Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 99 705,60 zł. W pozycji „podatek dochodowy” rachunku zysku i strat oprócz podatku bieżącego w wysokości 100 842,00 zł uwzględniono również zmianę stanu podatku odroczonego w wysokości 53 489,00 zł.

Na koniec 2016 roku, kapitał własny Spółki wyniósł 9 581 594,58 zł.

Zapisana w bilansie po stronie aktywów pozycja środki trwałe w budowie w wysokości 34 880,00 zł dotyczy kosztów, które Spółka poniosła w związku z przygotowaniem wniosku o dofinansowanie zakupu przecinarki plazmowo-gazowej wraz z maszynami towarzyszącymi. Wspomniane koszty związane były z opracowaniem dokumentacji aplikacyjnej, w tym wniosku o dotację, opinii o innowacyjności oraz przeprowadzeniem wymaganych analiz.

Zwiększenie na koniec 2016 roku wartości towarów handlowych w stosunku do tej wartości w 2015 roku wynika z zamówienia przez Spółkę maszyn na magazyn w związku z zapowiadanymi przez producentów podwyżkami cen, które mają nastąpić na początku 2017 roku. W znaczącej części zamówione maszyny przeznaczone są na realizację podpisanych z klientami umów sprzedaży.

Wysokość pozycji zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o kwotę 800 000,00 zł z względu na techniczne przebieganie tej kwoty z pozycji kredyty i pożyczki długoterminowe w pozycję kredyty i pożyczki krótkoterminowe. Wynikało to bezpośrednio z kończącego się w październiku 2017 roku okresu ważności umowy o kredyt obrotowy, zawartej z bankiem BGŻ BNP PARIBAS S.A. w październiku 2014 roku i jego planowaną spłatą. Środki pozyskane przez Spółkę w ramach wspomnianego kredytu przeznaczone były na zakup asortymentu handlowego do sklepu rolniczo-technicznego w Racocie. Na ostateczną wartość pozycji zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2016 roku miał również wpływ poziom wykorzystania kredytu obrotowego w kwocie 2.709.746,51 zł. W związku z powyższym, wartość zobowiązań krótkoterminowych Spółki na koniec 2016 roku zwiększyła się o około 3,86% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Zarząd zapewnia, że sytuacja finansowa Spółki jest dobra i nie ma żadnych zagrożeń dla jej stabilnego funkcjonowania i dalszego rozwoju.

10. KIERUNKI ROZWOJU EMITENTA

W kolejnym roku Zarząd planuje podjąć działania ukierunkowane na dalszy, dynamiczny rozwój kluczowych dla Spółki działalności, czyli sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych, części zamiennych oraz usług maszynami przemysłowymi.



Michał Lichaj
Prezes Zarządu



Łukasz Miszkiewicz
Członek Zarządu