



**POLTRONIC Spółka Akcyjna**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**  
**za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku**

1

Wrocław, 25 lutego 2020 roku

1.	Informacje ogólne.....	3
1.1.	Podstawowe dane Spółki.....	3
1.2.	Przedmiot działalności Spółki.....	3
1.3.	Podmioty posiadane przez Spółkę.....	3
1.4.	Ilość zatrudnionych.....	3
1.5.	Organy Spółki.....	4
2.	Działalność Spółki w roku 2019.....	5
2.1.	Przychody ze sprzedaży.....	5
2.2.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki.....	5
2.3.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	5
2.4.	Nabycie akcji własnych.....	5
3.	Sytuacja finansowa Spółki.....	5
4.	Przewidywany rozwój Spółki.....	5
5.	Wskazanie czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki.....	6
5.1.	Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym.....	6
5.2.	Ryzyko związane z konkurentami.....	6
5.3.	Ryzyko związane z dostawcami.....	6
5.4.	Ryzyko ponoszenia odpowiedzialności z tytułu gwarancji na sprzedawane towary.....	6
5.5.	Ryzyko związane z miejscem w łańcuchu dostaw.....	6
5.6.	Ryzyko rozszerzenia oferty produktowej.....	6
5.7.	Ryzyko utraty kluczowych pracowników.....	7
5.8.	Ryzyko kursu walutowego.....	7
5.9.	Ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych.....	7
5.10.	Ryzyko utraty płynności.....	7
6.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w Spółce.....	7



## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Podstawowe dane Spółki

Nazwa firmy:	<b>POLTRONIC S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:	3 579 000,00 złotych
KRS:	0000349566
NIP:	895-196-27-48
REGON:	021138067
Adres:	ul. Opolska 195, 52-013 Wrocław
Telefon:	(+48 71) 725 40 48
Fax:	(+48 71) 724 25 73
e-mail:	<a href="mailto:inwestorzy@poltronic.eu">inwestorzy@poltronic.eu</a>
www:	<a href="http://www.poltronic.eu">www.poltronic.eu</a>

### 1.2. Przedmiot działalności Spółki

Poltronic Spółka Akcyjna („Emitent”, „Spółka”) rozpoczęła działalność operacyjną w 2010 roku, po przejęciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Poltronic Sp. z o.o. (obecnie Sino Investment Sp. z o.o. w likwidacji).

Poltronic S.A. jest importerm i dystrybutorem produktów elektrotechnicznych specjalizującym się w dostarczaniu oświetlenia i asortymentu LED sprzedawanego pod marką NEXTEC oraz podzespołów elektronicznych i serwisu sprzętu IT (marka QVERTECH).

Klientami spółki są głównie dystrybutorzy prowadzący handel detaliczny i hurtowy oraz klienci biznesowi: firmy produkcyjne i usługowe. Spółka nie prowadzi punktów sprzedaży detalicznej.

### 1.3. Podmioty posiadane przez Spółkę

Spółka posiada dwa podmioty zależne, których dane i rola została przedstawiona poniżej. Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości (nieznaczący wpływ na wyniki finansowe).

Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na dzień 31 grudnia 2019 r.

Nazwa podmiotu	Siedziba (kraj)	Kapitał zakładowy	Znaczenie dla Spółki
Chengdi Co. Ltd.	Hong Kong (Chiny)	10 000,00 HKD	Podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej, jest właścicielem 100% udziałów w spółce ChengDi Trade Ltd.
Chengdi Trade Ltd.	Shenzhen (Chiny)	500 000,00 RMB	Podmiot pełni rolę przedstawiciela (agenta) oraz biura handlowego Spółki w Chinach

### 1.4. Ilość zatrudnionych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku liczba osób zatrudnionych przez Spółkę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła 17 osób zaś przeciętne zatrudnienie w 2019 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 20 osób.



### 1.5. Organy Spółki

Organami Spółki zgodnie ze Statutem są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Nie powołano Komitetu Audytu ani innych komisji celowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

#### Akcjonariat:

Imię i nazwisko (nazwa) akcjonariusza	Liczba akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale podstawowym
Jarosław Leszczyszyn	4 623 830	4 623 830	64,60%
Marek Kołodziejski	1 200 740	1 200 740	16,77%
Pozostali	1 333 430	1 333 430	18,63%
<b>Razem</b>	<b>7 158 000</b>	<b>7 158 000</b>	<b>100,00%</b>

W ciągu 2019 roku nie następowały żadne zmiany w akcjonariacie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład osobowy organów Spółki był następujący:

#### Zarząd:

Imię i nazwisko	Funkcja
Marek Kołodziejski	Prezes Zarządu

W 2019 roku Członkami Zarządu Spółki byli:

Marek Kołodziejski od 01 stycznia do 31 grudnia  
Artur Gryckiewicz-Leszczyszyn od 01 stycznia do 16 kwietnia

W dniu 19 kwietnia 2019 roku Zarząd spółki powziął wiadomość o śmierci Wiceprezesa Zarządu Spółki, Pana Artura Gryckiewicza – Leszczyszyna, o czym Spółka informowała raportem bieżącym ESPI 2/2019 w dniu 19 kwietnia 2019 r.

#### Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Funkcja
Aleksandra Żmudzińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Anna Leszczyszyn	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Pankąła	Członek Rady Nadzorczej
Michał Pawlik	Członek Rady Nadzorczej

W 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

Aleksandra Żmudzińska od 01 stycznia do 31 grudnia  
Rafał Pankąła od 01 stycznia do 31 grudnia  
Adam Kłosek od 01 stycznia do 20 grudnia  
Lech Poźniak od 01 stycznia do 08 maja  
Aleksander Franiecsek od 01 stycznia do 08 maja  
Anna Leszczyszyn od 08 maja do 31 grudnia  
Michał Pawlik od 08 maja do 31 grudnia

W dniu 8 maja 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w zakresie zmian w składzie Radzie Nadzorczej Spółki, o czym Spółka informowała raportem bieżącym EBI 6/2019 w dniu 09 maja 2019 r.

W dniu 30 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki powziął wiadomość o śmierci Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Adama Kłoska, o czym Spółka informowała raportem bieżącym ESPI 4/2019 w dniu 30 grudnia 2019 r.



## 2. Działalność Spółki w roku 2019

---

### 2.1. Przychody ze sprzedaży

W 2019 roku Spółka osiągnęła przychód ze sprzedaży towarów i związanych z nią usług transportowych w wysokości 15 082 508,73 zł. W porównaniu do 2018 roku, wartość przychodów ze sprzedaży była wyższa o 10,0%. Spółka uzyskiwała przychody zarówno ze sprzedaży krajowej, jak i eksportowej, której udział w łącznej wartości przychodów w 2019 roku wyniósł 26%.

Największy udział w sprzedaży Spółki, łącznie 80,7% , stanowiła sprzedaż towarów z grupy oświetlenie LED (marka NEXTEC). Na pozostałe 19,3% składa się sprzedaż towarów z grupy podzespołów elektronicznych stanowiąca 18,4% (marka QVERTECH), narzędzi ręcznych 0,4% (marka MONTANA TOOLS) oraz transportu wynosząca 0,5%.

### 2.2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki

Główne działania handlowe Spółki były skoncentrowane na utrzymaniu i dalszym rozwoju portfela klientów rynku oświetlenia, do którego kierowana jest oferta głównej grupy produktowej, tj. oświetlenia LED. Aktywność ta kierowana była do uczestników rynku krajowego i europejskiego.

### 2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w roku obrotowym nie prowadziła działań związanych z badaniami i rozwojem.

### 2.4. Nabycie akcji własnych

Spółka w roku obrotowym nie nabywała i nie posiadała akcji własnych.

## 3. Sytuacja finansowa Spółki

---

W 2019 roku Spółka osiągnęła wynik działalności gospodarczej (EBIT) w wysokości 914 439,26 zł (wzrost o 25,4% r/r), wynik (EBIDTA) w wysokości 1 112 821,42 zł (wzrost 18,6% r/r), wynik brutto (EBT) w wysokości 670 888,95 zł (wzrost 21,2% r/r) oraz wynik netto (EAT) w wysokości 540 503,63 zł (wzrost o 29,5%).

## 4. Przewidywany rozwój Spółki

---

W 2020 roku Zarząd planuje dalszy rozwój działalności handlowej prowadzący do wzrostu przychodów ze sprzedaży w głównych grupach biznesowych oraz poprawy rentowności operacyjnej w grupie produktów oświetleniowych oraz podzespołów elektronicznych. Wzrost przychodów ze sprzedaży oparty będzie na:

- rozszerzaniu skali współpracy z obecnymi partnerami Spółki,
- pozyskiwaniu nowych klientów, w tym także na rynkach europejskich,
- rozszerzaniu oferty produktowej w obecnych oraz nowych grupach towarowych.



## 5. Wskazanie czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki

### 5.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i Europy, na terenie której Emitent oferuje swoje towary. Do głównych czynników makroekonomicznych wpływających na działalność Emitenta należy zaliczyć poziom PKB Polski i Europy, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może obniżyć popyt na produkty oferowane przez Spółkę, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową.

### 5.2. Ryzyko związane z konkurentami

Istnieje ryzyko negatywnego wpływu działalności podmiotów konkurencyjnych operujących na tym samym rynku. Spółka, celem redukcji wymienionego ryzyka, stosuje profesjonalne i elastyczne podejścia do klientów, nabywa wysokiej jakości produkty, monitoruje potrzeby rynku oraz poszukuje nowych możliwości rozwoju. Ponadto Spółka nieustannie pracuje nad budową oferty produktowej przeznaczonej dla różnych grup docelowych dywersyfikując sprzedaż pomiędzy zrzeszone i wielooddziałowe hurtownie, podhurtownie i klientów inwestycyjnych.

### 5.3. Ryzyko związane z dostawcami

Zmiana warunków gospodarczych w Chinach oraz potencjalny rozwój epidemii koronawirusa, gdzie Spółka dokonuje zakupów, może wpłynąć na wysokość kosztów nabycia towarów i ich dostępność. Dodatkowo, płatności za towar dokonywane są przed ich fizyczną dostawą. W celu ograniczenia powyższych ryzyk, przedstawiciele Poltronic S.A. oraz chińskiej spółki zależnej Chengdi Trade prowadzą proces weryfikacji i kontroli produkcji oraz wysyłki sprowadzanych towarów. Takie działania w znacznym stopniu ograniczają ryzyko związane z dostawcami.

### 5.4. Ryzyko ponoszenia odpowiedzialności z tytułu gwarancji na sprzedawane towary

Spółka może być narażona na konieczność poniesienia dodatkowych kosztów związanych z usunięciem zgłaszanych przez odbiorców roszczeń z tytułu wad technicznych lub jakościowych dostarczanych towarów. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka przykłada szczególną rolę do kontroli jakości procesów produkcyjnych swoich dostawców. Prowadzone są również ciągłe poszukiwania alternatywnych źródeł produktów, gwarantujących najwyższą jakość sprzedawanych towarów.

### 5.5. Ryzyko związane z miejscem w łańcuchu dostaw

Spółka sprzedaje towary na rzecz innych dystrybutorów i hurtowni, które docierają do klientów finalnych. Zmiana warunków rynkowych, rozwój sieci dystrybucji producentów oraz handlu internetowego może ograniczyć rolę Spółki i ujemnie wpływać na poziom przychodów i marż. Spółka redukuje to ryzyko rozwijając kompetencje techniczne pracowników oraz umacniając pozycję rynkową własnych marek na rynku B2B.

### 5.6. Ryzyko rozszerzenia oferty produktowej

Spółka opiera swoje plany rozwoju na poszerzeniu oferowanego asortymentu o nowe produkty. Brak zainteresowania nowymi produktami może skutkować trudnościami w sprzedaży nabytych towarów. Spółka redukuje to ryzyko prowadząc ciągłą analizę potrzeb rynkowych, konkurencji oraz dostawców.



### 5.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Kompetencje, specjalistyczna wiedza oraz wieloletnie doświadczenie pracowników stanowią ważną wartość dla Spółki. Utrata kluczowych pracowników mogłaby w negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe, dlatego w celu minimalizacji tego ryzyka, Spółka dba o rozwój pracowników oferując m.in. branżowe programy szkoleniowe. Wdrożone są również procedury umożliwiające przenoszenie wiedzy pracowników do systemów wspomagających zarządzanie i obsługę klientów Spółki.

### 5.8. Ryzyko kursu walutowego

Większość kupowanych towarów rozliczana jest w USD, natomiast towarów sprzedawanych w PLN i EUR. Powoduje to możliwość wystąpienia ryzyka kursowego związanego z nieprzewidywanymi zmianami kursów walutowych. Dla zabezpieczenia ryzyka kursowego Spółka wykorzystuje dostępne instrumenty finansowe. Ponadto niekorzystne zmiany kursu walutowego częściowo niwelowane są poprzez hedging naturalny związany ze sprzedażą eksportową.

### 5.9. Ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych

Spółka finansuje bieżącą działalność z krótkoterminowych produktów bankowych, kredytów oraz factoringu. Potencjalne wypowiedzenie umów przez banki i postawienie kredytu w stan natychmiastowej wymagalności, w oparciu o przesłanki ściśle wskazane w umowach, może narazić Spółkę na ryzyko utraty płynności i w konsekwencji doprowadzić do niezrealizowania założonych wyników. Jednakże wieloletnia współpraca z bankami oparta na wzajemnym zaufaniu oraz bieżącej komunikacji niweluje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki. Współpraca z głównym kredytodawcą tj. mBank S.A. trwa nieprzerwanie od siedmiu lat, a z mFactoring S.A. od ponad dziewięciu lat. W 2019 roku Spółka rozpoczęła również współpracę z bankiem ING S.A.

### 5.10. Ryzyko utraty płynności

Rozwój sprzedaży wiąże się z udzielaniem wyższych kredytów kupieckich dla klientów. W przypadku braku zapłaty w terminie przez większą ilość odbiorców oraz przy braku zdolności kredytowej i możliwości pozyskania krótkoterminowego finansowania, wystąpić może utrata płynności finansowej Spółki. W celu minimalizacji ryzyka, Spółka pozyskuje adekwatne dla danego rodzaju aktywów instrumenty finansowe:

- kredyt kupiecki dla finansowania zakupu towarów,
- kredyt obrotowy dla finansowania zakupu towarów,
- faktoring dla finansowania należności handlowych,
- leasing dla finansowania zakupów inwestycyjnych,
- kapitał i pożyczki od akcjonariuszy w pozostałych przypadkach,

oraz ubezpiecza poszczególne składniki majątku: towary, należności, środki trwałe.

## 6. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w Spółce

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego, a „Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk New Connect” stanowi załącznik do Raportu Rocznego.

Wrocław, 25 lutego 2020 roku

Marek Kołodziejski  
Prezes Zarządu

