

GRUPA KAPITAŁOWA REGIS

Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej REGIS
za 2014 rok

Kraków, maj 2015 r.

Spis treści

Wprowadzenie.....	2
Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej REGIS.....	2
Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach będących przedmiotem sprzedaży Grupy Kapitałowej REGIS sp. z o.o. w 2014 roku.....	4
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy	7
Utworzenie dwóch spółek zależnych: Smakovita Spółka z o.o. oraz Activlab Spółka z o.o.....	7
Podpisanie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie prac badawczych.8	
Kontynuacja realizacji Projektu „Zwiększenie konkurencyjności firmy REGIS poprzez zakup linii do kapsułkowania i konfekcjonowania kapsułek oraz wybudowanie hali magazynowej”	8
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	9
Analiza finansowa	10
Przychody.....	10
Struktura terytorialna sprzedaży	10
Koszty.....	11
Wynik finansowy.....	12
Analiza finansowa na podstawie wskaźników ekonomicznych	13
Wskazanie czynników ryzyka.....	14
Perspektywy rozwoju Grupy.....	15
Załączniki.....	17

Wprowadzenie

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej REGIS

W skład Grupy Kapitałowej REGIS wchodzi:



1. Spółka dominująca działająca pod firmą: **REGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Adres siedziby Spółki: Kraków, ulica Walerego Sławka 3a.

Spółka posiada trzy zakłady produkcyjne:

- Zakład Produkcyjny w Bochni: Bochnia, ul. Łany 6
- Zakład Produkcyjny w Tarnowie: Tarnów, ul. Klikowska 101
- Szwalnia osłonek w Wieliczce: Wieliczka, ul. Doktora Żywca 10

Działalność prowadzona jest w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy pod numerem KRS: 0000129238.

Posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 683-000-75-37.

Urząd statystyczny nadał REGON o numerze: 350534035.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu oraz faktycznie wykonywanym przedmiotem działalności jest:

- 1089Z Produkcja pozostałych artykułów spożywczych gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 1089Z Produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej,
- 1084Z Produkcja przypraw,
- 1085Z Wytwarzanie gotowych posiłków i dań
- 1092Z Produkcja gotowej karmy dla zwierząt,

- 9609Z Pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 4696Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń.

W okresie od 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd REGIS sp. z o.o. działał w składzie: Bogusław Achinger - Prezes Zarządu oraz Dariusz Hyczewski – Wiceprezes Zarządu.

2. Spółka zależna działająca pod firmą: **A&V Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna**

Adres siedziby: ul. Walerego Sławka 3a, 30-633 Kraków.

Działalność prowadzona jest w formie spółki komandytowo-akcyjnej. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Numer identyfikacji podatkowej: 5272685635

Numer REGON: 146359848

Numer KRS: 0000437439

Akcjonariusze: 99,99% akcji posiada REGIS Sp. z o.o.

Do reprezentowania Spółki A&V Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna upoważniony jest Komplementariusz to jest spółka A&V Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. A&V Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością reprezentowana jest poprzez współdziałanie łącznie dwóch członków zarządu. W skład zarządu A&V Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi Bogusław Antoni Achinger - Prezes Zarządu oraz Dariusz Hyczewski - Wiceprezes Zarządu.

3. Spółka zależna działająca pod firmą: **ACTIVLAB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Adres siedziby: ul. Walerego Sławka 3a, 30-633 Kraków – do 31.03.2015 r.

ul. Domaniewska 39a/523 02-672 Warszawa – od 01.04.2015 r.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Numer identyfikacji podatkowej: 6793104624

Numer REGON: 123233051

Numer KRS: 0000527864

Spółka została utworzona w dniu 02 października 2014 roku.

Akcjonariusze: 100% udziałów posiada Regis Sp. z o.o.

W okresie od 02 października 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd Activlab sp. z o.o. działał w składzie: Bogusław Achinger - Prezes Zarządu oraz Dariusz Hyczewski – Wiceprezes Zarządu.

4. Spółka zależna działająca pod firmą: **SMAKOVITA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Adres siedziby: ul. Walerego Sławka 3a, 30-633 Kraków – do 01.04.2015 r.

ul. Domaniewska 39a/521 02-672 Warszawa – od 02.04.2015 r.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Numer identyfikacji podatkowej: 6793104713

Numer REGON: 123233565

Numer KRS: 0000528147

Spółka została utworzona w dniu 02 października 2014 roku.

Akcjonariusze: 100% udziałów posiada REGIS Sp. z o.o.

W okresie od 02 października 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd Smakovita sp. z o.o. działał w składzie Bogusław Achinger - Prezes Zarządu oraz Dariusz Hyczewski – Wiceprezes Zarządu.

5. Spółka zależna działająca pod firmą: **ACTIVLAB Limited Liability Company**

Adres siedziby: 119 South Main Street Suite 500, Memphis, TN 38103 USA

Numer identyfikacji podatkowej: 611694706

Wspólnicy Spółki mają prawo do udziału w zysku/stracie odpowiednio: REGIS Sp. z o. o. 95,0 %, John Joseph Vescovi 5,0%.

Spółka jest reprezentowana przez Pana Bogusława Achingera oraz Pana John Joseph Vescovi.

6. Spółka zależna działająca pod firmą: **ZAO REGIS Rosja, Petersburg, Federacja Rosyjska**

Spółka od 2010 roku nie prowadzi działalności gospodarczej i jest w trakcie likwidacji.

Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach będących przedmiotem sprzedaży Grupy Kapitałowej REGIS sp. z o.o. w 2014 roku

Obszarem aktywności firmy REGIS działającej od dwóch dekad na rynku krajowym i międzynarodowym jest branża spożywcza. Spółka jest wiodącym producentem mieszanek przyprawowych i dodatków funkcjonalnych dla przemysłu mięsnego oraz suplementów i odżywek dla sportowców i osób aktywnych. W 2014 roku Spółka kontynuowała rozwój nowej linii produktów Activlab Pharma. W portfolio firmy znajdują się marki:

SMAKOVITA - to szeroka gama dodatków funkcjonalnych i mieszanek przyprawowych przeznaczonych dla przemysłu mięsnego, których zastosowanie pozwala na uzyskanie wyrobów o niepowtarzalnym smaku i wyjątkowych parametrach organoleptycznych. Produkty SMAKOVITA podzielone są na kilka kategorii:

- Tradycyjna - esencja starych polskich receptur oraz gwarancja ludowego smaku wyrobów mięsnych przy jednoczesnym zachowaniu ekonomiki procesu produkcji,
- Premium - linia produktów wysokiej jakości, oparta o najnowsze rozwiązania technologiczne, inspirowana regionalnymi smakami z różnych stron świata,
- Ekonomiczna - która cechuje się optymalnym doбором składników w stosunku do ceny, przy zachowaniu ważnych, z punktu widzenia Konsumenta cech produktu (smak, kolor i zapach),
- Dedykowana dla określonych grup konsumenckich: dzieci, osób dbających o zdrowie, dietę, dla osób starszych.

Dzięki inwestycjom w wyposażenie i technologie najnowszej generacji oraz dzięki poszerzeniu oferty o usługi marketingowe, marka SMAKOVITA utrwaliła pozycję lidera na rynku mieszanek przyprawowych i funkcjonalnych.

ACTIVLAB SPORT - to linia odżywek i suplementów dla sportowców i osób aktywnych, a także dla każdego, kto chce poprawić swoją kondycję, zdrowie, urodę oraz witalność. W ofercie znajdują się grupy preparatów wspomagających redukcję tkanki tłuszczowej, zwiększających siłę oraz masę mięśniową, a także środki energetyzujące, witaminy i minerały, nowoczesne suplementy typu „anti-age” oraz regeneratory stawów. Marka ACTIVLAB to także żywność funkcjonalna i dietetyczna. Produkty ACTIVLAB można znaleźć w specjalistycznych sklepach sportowych oraz popularnych sieciach handlowych: ROSSMANN, SUPERPHARM i INTERSPORT. Wybrane produkty znajdują się w ofercie stoisk sportowych takich sieci jak: TESCO, REAL, CARREFOUR, AUCHAN.

VETFOOD - to unikalna linia odżywek dla zwierząt towarzyszących, bazująca na wysoko przyswajalnych hydrolizatach białek pochodzenia zwierzęcego, opracowana przez naukowców i ekspertów żywienia zwierząt. Preparaty VETFOOD są przeznaczone dla zwierząt:

- z alergiami z pokarmowymi i zaburzeniami układu trawienia,
- zwierząt wyniszczonych w okresie rekonwalescencji,
- po operacjach, chemioterapii lub wypadkach,
- psów ciężko pracujących (obronnych, myśliwskich, zaprzęgowych),
- wymagających odbudowy masy mięśniowej, nadwrażliwych.

Produkty VETFOOD są produkowane wyłącznie z surowców naturalnego pochodzenia jakości spożywczej. Nie zawierają konserwantów, barwników, wzmacniaczy smaku, soli i cukru. Są to pierwsze na rynku odżywki zawierające w składzie mieszaniny enzymów trawiennych, wyraźnie poprawiających trawienie.

Nowatorska linia produktów Vetfood dla psów i kotów opracowana przez ekspertów w dziedzinie weterynarii, otwiera prekursorski segment preparatów dla zwierząt towarzyszących, nieznany dotąd w krajowej branży petfood. W ramach marki Vetfood rozpoczęto sprzedaż produktów Vetfarmlab Equine – jest to linia unikalnych produktów dla koni opracowana we współpracy z farmaceutami, biotechnologami, chemikami i dietetykami. Oryginalne polskie receptury bogate w witaminy i mikroelementy, stworzone zostały na bazie najwyższej klasy surowców. Preparaty Vetfarmlab Equine stwarzają nowe możliwości dla koni, umożliwiając im osiągnięcie optymalnej formy i doskonałych wyników sportowych.

ACTIVLAB PHARMA (dawniej **REGISMED**) - to marka parasolowa wprowadzona przez Spółkę w II połowie 2013 roku, budowana na gruncie innowacyjności i nowoczesnych produktów, które poszerzają dotychczasową ofertę na rynku farmaceutycznym. W skład portfolio marki wchodzi suplementy diety i dietetyczne środki spożywcze specjalnego przeznaczenia medycznego, stworzone na bazie doświadczenia, wiedzy i najnowszych wyników badań służących przede wszystkim pacjentom.

Poza produkcją wyrobów własnych Spółka zajmuje się:

SPRZEDAŻĄ SUROWCÓW - wieloletnie doświadczenie i współpraca z producentami z całego świata pozwala firmie zaoferować najlepsze i sprawdzone surowce, mające zastosowanie w różnych gałęziach przemysłu spożywczego. Są to między innymi:

- substancje zagęszczające,
- substancje wzmacniające smak i zapach,
- fosforany spożywcze,
- substancje białkowe,
- regulatory kwasowości,
- przeciwutleniacze,
- aromaty, barwniki i wiele innych.

SPRZEDAŻĄ MASZYN oraz ich obsługą serwisową. REGIS w zakresie serwisowania maszyn oferuje pełen zakres usług: stały magazyn części zamiennych, materiały eksploatacyjne, prezentacje nowych maszyn, szkolenie obsługi, szkolenie techników utrzymania ruchu, regulacje, naprawy i remonty.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

Utworzenie dwóch spółek zależnych: Smakovita Spółka z o.o. oraz Activlab Spółka z o.o.

Do 29 października 2014 roku właścicielem praw do znaków towarowych Smakovita i Activlab była jednostka zależna A&V Investment sp. z o.o. s.k.a z siedzibą w Krakowie, której działalność miała na celu rozwój i promocję w/w marek. Na podstawie tych doświadczeń okazało się, że aby zwiększyć potencjał rozwoju marek Smakovita i Activlab niezbędne jest wyodrębnienie ich do osobnych podmiotów gospodarczych, które zajmą się interesami wyłącznie posiadanej marki. W tym celu w październiku 2014 r. utworzono dwie nowe spółki zależne Smakovita Sp. z o.o. oraz Activlab Sp. z o.o. Nowe spółki nabyły poszczególne znaki towarowe od A&V Investment Sp. z o.o. s.k.a. Takie rozwiązanie otwiera szerokie pole do rozwoju marki zarówno poprzez sprzedaż licencji do korzystania z prawa do znaku towarowego, jak również umożliwia rozmowy z potencjalnymi inwestorami.

Emisja obligacji korporacyjnych serii A1.

W dniu 29 lipca 2014 r. doszła do skutku emisja obligacji na okaziciela serii A1. Zostało przydzielonych 8.410 obligacji, każda o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1.000,00 zł oraz o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej równej 8.410.000 zł. Zgodnie z prospektem emisyjnym środki pozyskane z emisji obligacji zostaną przekazane na;

- a) finansowanie wkładu własnego w kwocie 7,8 mln zł poniesionego przez REGIS sp. z o.o. na budowę hali produkcyjno-magazynowej oraz zakup linii do produkcji produktów marki Activlab i Vetfood. Projekt jest dofinansowany w ramach II Osi priorytetowej Gospodarka Regionalnej Szansy.
- b) pozostała część – na zwiększenie kapitału obrotowego.

Obligacje serii A1 to papiery 3-letnie z kwartalną wypłatą odsetek. Oprocentowanie jest zmienne i wynosi WIBOR3M + 5% marży. Obligacje są amortyzowane - emitent będzie wykupował po 5% emisji kwartalnie począwszy od 4 okresu odsetkowego. Od dnia 11 lutego 2015 roku obligacje są notowane na rynku Catalyst pod skróconą nazwą RGS0717.

Podpisanie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie prac badawczych.

W dniu 28 lipca 2014 roku zawarta została umowa nr PBS2/B8/13/2014 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach Programu Badań Stosowanych w ścieżce B pt. "Modyfikacja właściwości preparatów karagenowych metodami fizycznymi w celu poprawy ich cech użytkowych i możliwości rozszerzenia zastosowań w przemyśle spożywczym". Umowa została zawarta z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Wartość projektu: 4.004.063 zł, wartość dofinansowania: 2.776.840 zł. Projekt jest realizowany wspólnie z Wydziałem Nauk o Żywności Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu. Okres realizacji umowy: 36 miesięcy.

Kontynuacja realizacji Projektu „Zwiększenie konkurencyjności firmy REGIS poprzez zakup linii do kapsułkowania i konfekcjonowania kapsułek oraz wybudowanie hali magazynowej”

W 2013 roku Spółka rozpoczęła działania zgodnie z podpisaną 11 października 2012 roku umową o dofinansowanie Projektu w ramach II Osi Priorytetowej Gospodarka regionalnej szansy Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013. Projekt ma na celu zwiększenie konkurencyjności firmy REGIS poprzez zakup linii do kapsułkowania i konfekcjonowania kapsułek oraz wybudowanie hali magazynowej. Wartość projektu szacowana jest na kwotę 12.043.213,98 PLN, z czego całkowite wydatki kwalifikowane wynoszą 6.596.781,51 PLN. Dofinansowanie w wysokości nieprzekraczającej 1.979.034,45 PLN (30% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych) będzie pochodzić z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Działania 2.1: Rozwój i podniesienie konkurencyjności przedsiębiorstw. Planowany termin zakończenia inwestycji przewiduje się na II półrocze 2015 roku.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Główną cechą wyróżniającą REGIS na tle konkurencji jest innowacyjność przejawiana we wszystkich obszarach działalności. Zespół pracowników działu Research and Development (R&D) składający się z 23 osób o wysokich kompetencjach, tworzy nieustannie nowe produkty wyznaczając niejednokrotnie nowe trendy rynkowe. Spółka w swoim zakładzie dysponuje laboratoriami wyposażonymi w najnowocześniejsze urządzenia analityczne. Prowadzi w nich badania fizykochemiczne, mikrobiologiczne i sensoryczne produktów własnych, jak również produktów swoich klientów.

Tematy prac badawczych podejmowanych przez R&D w roku 2014:

1. Badania wpływu polisacharydów na właściwości tekstury nadzień mięsnych.
2. Opracowanie metodyki oznaczania właściwości reologicznych hydrokoloidów metodą oscylacyjną.
3. Badanie wpływu dodatku dostępnych na rynku preparatów karagenowych na moc wiążącą w wysokowydajnych polędwicach wieprzowych za pomocą tekstuometru z komorą Kramera.
4. Opracowanie metody identyfikacji karagenów za pomocą spektroskopii IR.
5. Modyfikacja właściwości reologicznych preparatów hydrokoloidów oraz jej wpływ na właściwości żeli wodnych.
6. Kontynuacja prac badawczych związanych z identyfikacją związków smakowo zapachowych w wędzonce tradycyjnej metodami chromatografii gazowej i olfaktometrii.
7. Określenie wpływu dodatków preparatów skrobi i białek na zmiany profilu aromatów mięsa i aromatów dodanych – oznaczanie związków smakowo zapachowych.
8. Wykorzystanie spektrometru NIR do szybkich analiz wyrobów mięsnych i mięsa surowego – prace nad budową bazy danych.
9. Opracowanie korekty funkcji technologicznej solanek celem zabezpieczenia wyrobów przed wahaniami jakości surowca mięsnego.
10. Prace nad transpozycją receptur i procesów technologicznych produktów regionalnych na warunki technologii nowoczesnej – próby w skali półtechnicznej wraz z badaniami sensorycznymi.
11. Opracowanie nowej grupy aromatów do wyrobów wysokowydajnych.
12. Badanie wpływu preparatów białka roślinnego na wydajność polędwicy wieprzowej.

Analiza finansowa

Przychody

W 2014 roku Grupa REGIS zrealizowała przychody ze sprzedaży towarów i usług, operacji finansowych i pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 152.415,5 tys. złotych. W stosunku do 2013 roku przychody ogółem spadły o 288,1 tys. zł. W tabeli nr 1 przedstawiono strukturę przychodów w latach 2013 - 2014.

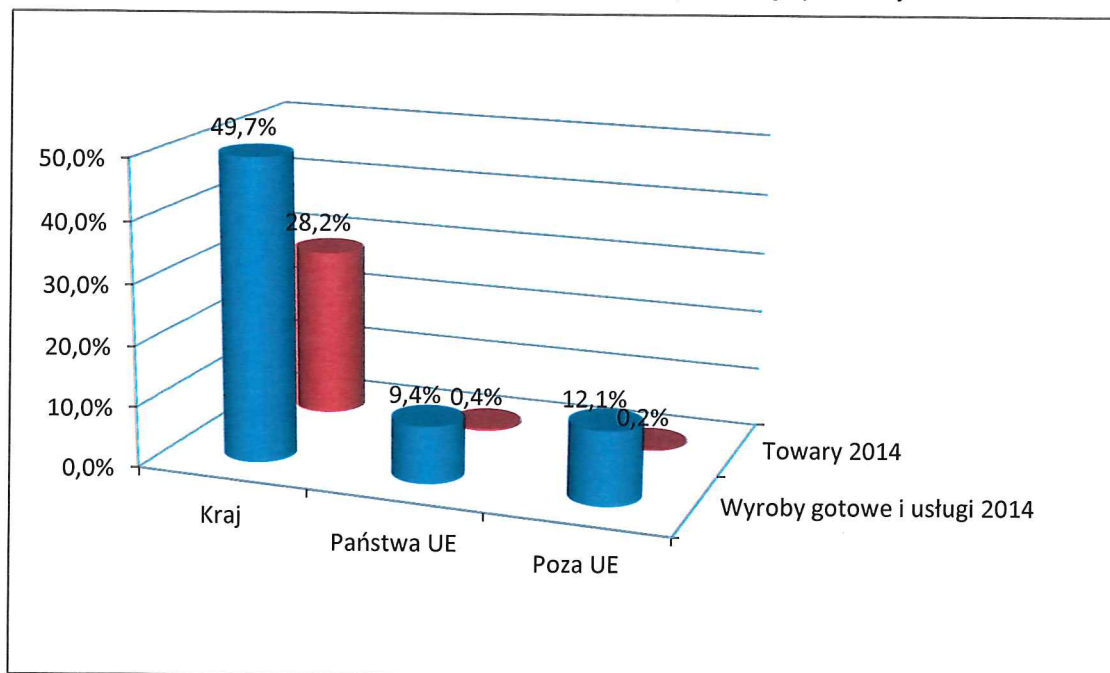
	Rok 2013	Rok 2014
Przychody ze sprzedaży produktów	73,3%	69,9%
Przychody ze sprzedaży towarów	25,4%	28,3%
Przychody finansowe	0,3%	0,3%
Pozostałe przychody operacyjne	1,0%	1,5%
Razem	100,0%	100,0%

Tabela 1. Struktura przychodów.

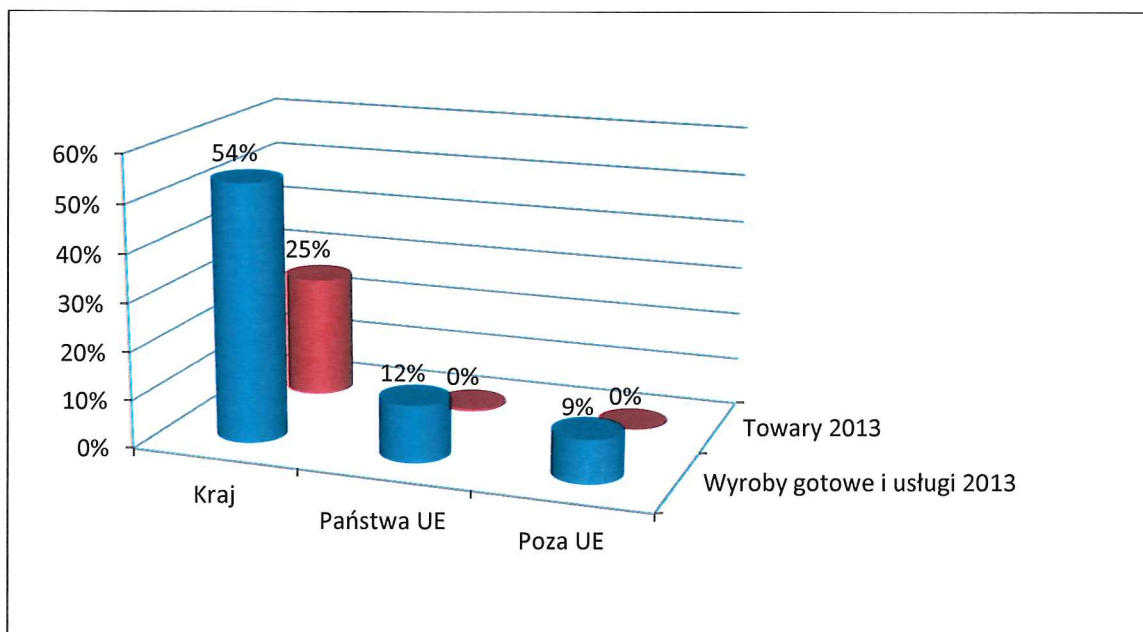
Należy zwrócić uwagę, że w strukturze przychodów rośnie wartość przychodów ze sprzedaży towarów a spada wartość sprzedanych wyrobów.

Struktura terytorialna sprzedaży

Na wykresach nr 1 i 2 została przedstawiona struktura terytorialnej sprzedaży za 2014 i 2013 rok.



Wykres 1. Struktura terytorialna sprzedaży za 2014r.



Wykres 2. Struktura terytorialna sprzedaży za 2013r.

Koszty

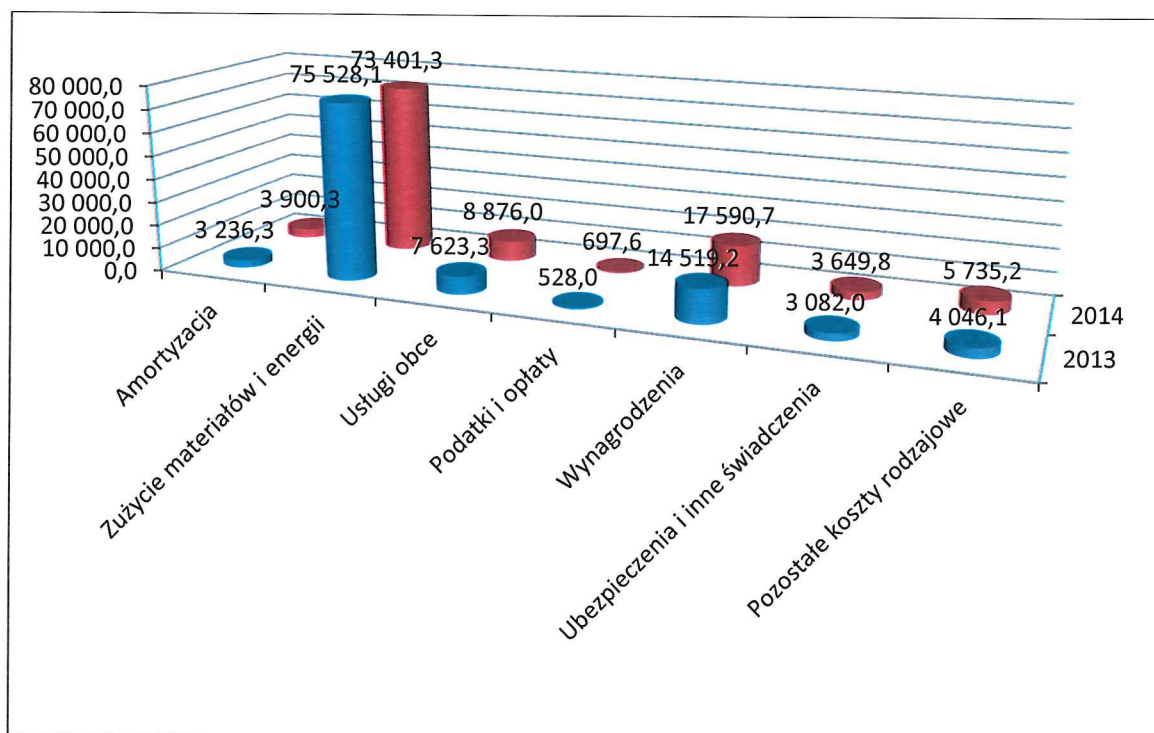
W 2014 roku Grupa REGIS odnotowała łączne koszty działalności (wartość sprzedanych wyrobów i towarów, koszty sprzedaży i zarządu, koszty finansowe oraz pozostałe koszty operacyjne) w wysokości 153.618,5 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego jest to wzrost o 8.785,2 tys zł. Strukturę kosztów za 2014 rok zawiera poniższa tabela:

	Rok 2013	Rok 2014
Wartość sprzedanych produktów	53,4%	47,4%
Wartość sprzedanych towarów	23,2%	24,6%
Koszty sprzedaży i zarządu	21,5%	25,2%
Koszty finansowe	0,7%	1,5%
Koszty operacyjne pozostałe	1,3%	1,3%
Razem	100,0%	100,0%

Tabela 2. Struktura kosztów za 2013 i 2014 r.

Zgodnie ze spadającą wartością przychodów ze sprzedaży wyrobów również koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów uległ obniżeniu w strukturze kosztów.

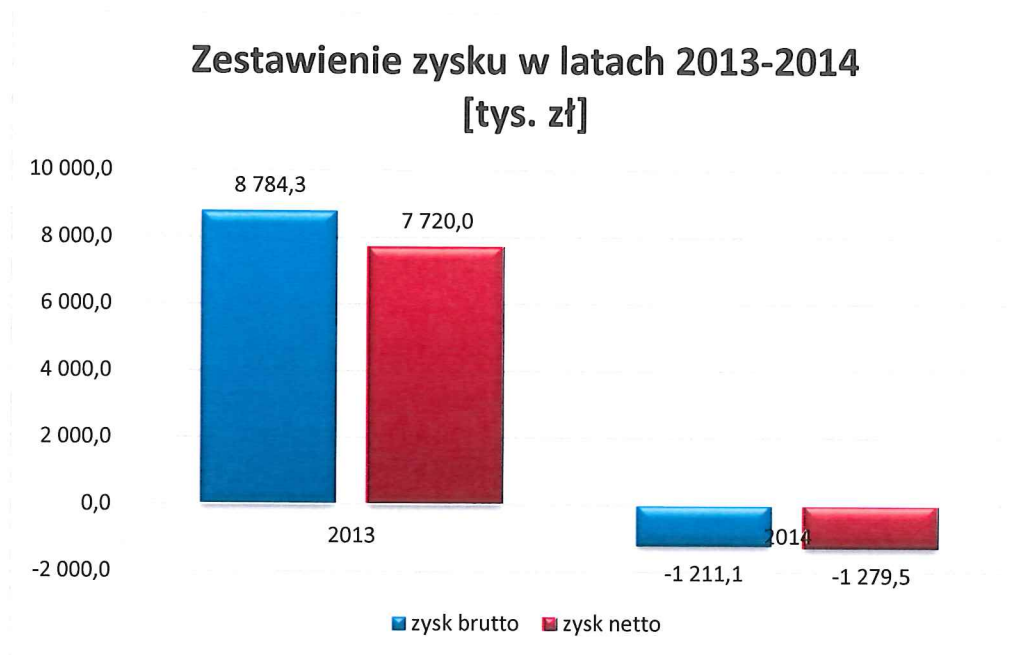
Wartość (w tys. zł) kosztów według rodzaju pokazana została na wykresie nr 3.



Wykres 3. Koszty według rodzaju za 2013 i 2014 r.

Wynik finansowy

W 2014 roku Grupa odnotowała stratę finansową netto w kwocie 1.279,5 tys. zł. W roku poprzednim wynik finansowy netto był dodatni i wyniósł 7.719,38 tys. zł.



Wykres 4. Kształtowanie się zysku netto w latach 2013 - 2014.

Analiza finansowa na podstawie wskaźników ekonomicznych

W tabeli nr 3 zostały przedstawione wskaźniki finansowe Grupy za lata 2012-2014. Ponieważ główną działalnością Grupy zgodnie z numerem PKD 10.89.Z jest produkcja artykułów spożywczych za zasadne uznano porównywanie wskaźników finansowych obliczonych dla Grupy ze wskaźnikami finansowymi dla sektora PKD 10: Produkcja artykułów spożywczych. Wskaźniki sektorowe zostały opublikowane na stronach internetowych czasopisma „Rachunkowość”. Obliczenia dla branży „Produkcja artykułów spożywczych” zostały wykonane na próbie o liczebności powyżej 1200 przedsiębiorstw. Metodologia liczenia wskaźników została przedstawiona w załączniku nr 1.

Lp	Nazwa wskaźnika	Grupa REGIS			Wskaźniki sektorowe	
		wartość wskaźnika za rok			Średnia arytmetyczna	Mediana
		2012	2013	2014		
1	Rentowność operacyjna aktywów	4,82	11,37	0,62	7,81	6,18
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	5,00	19,22	-3,09	12,10	9,48
3	Wskaźnik rentowności netto sprzedaży	1,41	5,06	-0,84	2,37	1,58
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży	3,21	6,37	0,23	3,14	2,26
5	Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	5,30	8,25	2,98	5,59	4,35
6	Płynność finansowa I stopnia	1,42	2,08	1,24	1,59	1,32
7	Płynność finansowa II stopnia	0,68	1,07	0,71	1,07	0,89
8	Płynność finansowa III stopnia	0,02	0,19	0,03	0,24	0,10
9	Spyw należności (w dniach)	66,56	55,30	56,06	35,40	31,01
10	Splata zobowiązań (w dniach)	46,42	35,14	43,07	32,04	27,63
11	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	76,96	63,09	70,62	28,60	20,34
12	Pokrycie aktywów trwałych kapit. własnym i rezer. długoter.	1,29	1,42	0,97	1,24	1,11
13	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,47	0,63	0,43	0,62	0,63
14	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,81	49,77	66,11	50,09	51,15

Tabela 3. Zestawienie wskaźników finansowych.

Omówienie głównych wskaźników

1. Rentowność operacyjna aktywów służy do oceny zjawiska dźwigni finansowej, która występuje, jeżeli rentowność operacyjna aktywów jest większa od stopy procentowej płaconej od kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Im wyższy jest wskaźnik tym lepiej. Analiza wskazuje, że wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów uległ w 2014 r. obniżeniu.

2. Wskaźnik rentowności kapitału własnego bada stopę zwrotu jaką osiąga przedsiębiorstwo w stosunku do zaangażowanego kapitału własnego. Rosnąca jego wartość świadczy o poprawiającej się sytuacji w firmie, gdyż mniejszym nakładem kapitału można osiągnąć oczekiwany zysk. Obliczony za 2014 rok wskaźnik uległ pogorszeniu w stosunku do lat poprzednich.

3. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto informuje o wartości zysku netto (po opodatkowaniu), przypadającego na każdą złotówkę przychodu. Im jest on wyższy, tym wyższa jest efektywność dochodów, co oznacza, że dla osiągnięcia określonej kwoty zysku przedsiębiorstwo musi zrealizować

niższą sprzedaż niż wówczas, gdy rentowność sprzedaży byłaby niższa. Wskaźnik ten za 2014 r. wynosi -0,84%.

4. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia - jest to podstawowy wskaźnik płynności finansowej. Wskaźnik w 2014 roku uległ obniżeniu do poziomu 1,24 i nie odbiega znacząco od wartości średnich dla branży.

5. Wskaźnik zadłużenia ogólnego - pokazuje stosunek zobowiązań przedsiębiorstwa (kapitałów obcych) do posiadanego przez spółkę majątku. Wysokie poziomy wskaźnika (powyżej 50) oznaczają duży udział długu w działalności. Niskie poziomy wskaźnika świadczą natomiast o sile finansowej firmy i tym, że potrafi sama finansować swoją działalność i majątek. Wskaźnik zadłużenia ogólnego wzrósł z poziomu z 50% w 2013 r. do 66% w 2014 r.

Wskazanie czynników ryzyka

Podstawowe ryzyka i zagrożenia:

- a) Wahania cen surowców na rynkach światowych.
- b) Ryzyko kursowe. Ryzyko takie powstaje w wyniku realizacji handlu międzynarodowego w walutach innych niż złoty. Zdecydowana większość surowców jak i towarów jest nabywana u kontrahentów zagranicznych i rozliczana w walucie obcej. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe wykorzystując kredyt obrotowy walutowy oraz kontrakty terminowe typu „forward walutowy”.
- c) Ryzyko kredytowe. Grupa wychodząc naprzeciw oczekiwaniom swoich klientów wydłuża terminy płatności za dostarczone wyroby i towary. Z drugiej strony dostawy surowca z importu poprzedzone są zaliczkami. Powoduje to zapotrzebowanie na środki pieniężne, które pozyskiwane są na rynku bankowym w postaci kredytów obrotowych. Oprocentowanie kredytów bankowych uzależnione jest od ceny pieniądza na rynku międzybankowym (WIBOR), która w 2014 roku systematycznie spadała.
- d) Wzmoczone działania na rynku przez podmioty konkurencyjne.
- e) Ryzyko wprowadzenia na rynek produktu stwarzającego zagrożenie dla zdrowia konsumentów. Wprowadzenie na rynek produktu stwarzającego potencjalne zagrożenie dla zdrowia konsumentów oznacza utratę reputacji wśród kontrahentów oraz konsumentów. Wiąże się to również z ewentualną wypłatą odszkodowań i poniesieniem dodatkowych kosztów związanych z wycofaniem szkodliwego towaru z rynku. Grupa ograniczyła wystąpienie takiego ryzyka do minimum poprzez:

- nabywanie surowców od sprawdzonych kontrahentów,
 - posiadanie rozbudowanego działu kontroli jakości i zakładowego laboratorium,
 - wdrożone systemy zarządzania jakością potwierdzone odpowiednimi certyfikatami.
- f) Ryzyko polityczne i handlowe związane z wydarzeniami na Ukrainie i w Rosji. Rosja i Ukraina są ważnymi partnerami handlowymi dla firmy REGIS.

Perspektywy rozwoju Grupy

Rok 2014 był dla Grupy Kapitałowej REGIS w dziedzinie działań produkcyjnych kolejnym rokiem, w którym Grupa wzmocniła swoją pozycję na rynku będącym obszarem jej działalności.

Odnotowana za 2014 r. strata na działalności Grupy Kapitałowej REGIS w głównej mierze wynika ze wzrostu kursu dolara, który jest główną walutą rozliczeniową z dostawcami zagranicznymi oraz zakazem importu wyrobów spożywczych do Federacji Rosyjskiej. Należy zwrócić uwagę, że w 2014 r. Grupa REGIS kontynuowała działania związane z wprowadzeniem do oferty nowych produktów z linii Activlab Pharma. Wiąże się to ze zwiększonymi nakładami na marketing i rozwój sieci sprzedaży.

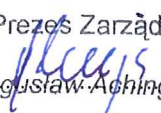
Budowa hali magazynowej przez Spółkę REGIS oraz planowany zakup urządzeń do kapsułkowania i blistrowania pozwoli zwiększyć możliwości produkcyjne Grupy oraz obniżyć koszty działalności, ponieważ obecnie firma dzierżawi powierzchnię magazynową, a tym samym pozytywnie wpłynie na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę Kapitałową REGIS.

Zdaniem Zarządu istnieją mocne podstawy do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej REGIS w postaci:

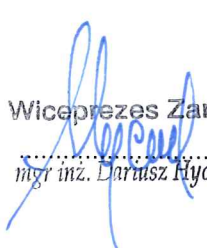
- a) zatrudniania pracowników o wysokich kwalifikacjach,
- b) ciągłego rozwoju produktów marki Smakovita poprzez współpracę i analizę potrzeb kontrahentów,
- c) poszerzanie oferty rynkowej produktów z serii Activlab Sport,
- d) zdobywanie nowych rynków zbytu – rynek farmaceutyczny dla produktów Activlab Pharma,
- e) ciągłego poszukiwania nowych zagranicznych rynków zbytu (rynków Afryki Północnej oraz Ameryki Północnej i Południowej),
- f) zwiększenia nakładów na prace badawcze, które w przyszłości wzmocnią pozycję rynkową produktów i Spółki,
- g) utworzenie w 2014 r. spółek Activlab i Smakovita, których celem działalności jest rozwój kluczowych marek,

- h) budowy hali magazynowo-produkcyjnej, która pozwoli ograniczyć koszty wynajmu magazynów oraz zwiększyć potencjał produkcyjny Spółki,
- i) aktywizację działań marketingowych na rynku produkcji kontraktowej.

Prezes Zarządu


Bogusław Achinger.....

Wiceprezes Zarządu


mgr inż. Dariusz Hyczewski.....

Kraków, 23 maj 2015 r.

Załączniki

Załącznik 1. Metodologia liczenia wskaźników finansowych (źródło; www.rachunkowość.pl)

Wskaźnik	Sposób obliczenia	Źródło danych
<i>Rentowność operacyjna aktywów</i>	$\frac{\text{wynik z działalności operacyjnej} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	$\frac{(D.2 \text{ poz. } 37 + 38) \times 100}{(D.1 \text{ poz. } 75 \text{ kol. } 1 + 2) : 2}$
<i>Rentowność kapitału własnego</i>	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{średnioroczny stan kapitału (funduszu) własnego}}$	$\frac{(D.2 \text{ poz. } 65 + 66) \times 100}{(D.1 \text{ poz. } 76 \text{ kol. } 1 + 2) : 2}$
<i>Rentowność netto</i>	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ogółem}} \times 100$	$\frac{(D.2 \text{ poz. } 65 + 66) \times 100}{D.2 \text{ poz. } 01 - (04 + 05) + 26 + 39}$
<i>Rentowność sprzedaży</i>	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	$\frac{(D.2 \text{ poz. } 24 + 25) \times 100}{D.2 \text{ poz. } 01 - (04 + 05)}$
<i>Rentowność ekonomiczna sprzedaży</i>	$\frac{\text{wynik z działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i pozostała działalność operacyjnej}} \times 100$	$\frac{(D.2 \text{ poz. } 37 + 38 + 09) \times 100}{D.2 \text{ poz. } 01 - (04 + 05) + 26}$
<i>Płynność finansowa I stopnia</i>	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług o okresie płatności powyżej roku)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej roku)}}$	$\frac{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 37 - (48 + 53)}{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 91 + 94 + 102 - (106 + 114) + 125}$
<i>Płynność finansowa II stopnia</i>	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług o okresie płatności powyżej roku) - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej roku)}}$	$\frac{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 37 - (48 + 53) - 38 - 74}{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 91 + 94 + 102 - (106 + 114) + 125}$
<i>Płynność finansowa III stopnia</i>	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej roku)}}$	$\frac{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 57}{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 91 + 94 + 102 - (106 + 114) + 125}$
<i>Spływ należności (w dniach)</i>	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	$\frac{(((D.1 \text{ kol. } (\text{poz. } 47 + 52) + D.1 \text{ kol. } (\text{poz. } 47 + 52)) : 2) \times 365)}{D.2 \text{ poz. } 01 - (04 + 05)}$
<i>Spłata zobowiązań (w dniach)</i>	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	$\frac{(((D.1 \text{ kol. } (\text{poz. } 105 + 113) + D.1 \text{ kol. } (\text{poz. } 105 + 113)) : 2) \times 365)}{D.2 \text{ poz. } 01 - (04 + 05)}$
<i>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</i>	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} \times 365}{\text{przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	$\frac{((D.1 \text{ poz. } 38 \text{ kol. } 1 + 2) : 2) \times 365}{D.2 \text{ poz. } 01 - (04 + 05)}$
<i>Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi</i>	$\frac{\text{kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe + należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy}}$	$\frac{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 76 + 88 + 90 + 93 + 122 + 124}{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 01 + 48 + 53}$
<i>Trwałości struktury finansowania</i>	$\frac{\text{kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej roku)}}{\text{suma aktywów}}$	$\frac{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 76 + 88 + 90 + 93 + 95 + 106 + 114 + 122 + 124}{D.1 \text{ kol. } 2 \text{ poz. } 75}$