

RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU

01.01.2015 r. – 30.06.2015 r.



**Kompleksowe zaopatrzenie, usługi i doradztwo techniczne
w zakresie spawalnictwa**

**PRZEDSIĘBIORSTWO
PRODUKCYJNO-HANDLOWO-USŁUGOWE
MEXPOL SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W OPOLU**

Autoryzowany Doradca:



Opole, 30 września 2015 r.

Spis treści

1.	Podstawowe dane o Emitencie	3
2.	Wybrane dane finansowe	3
2.1.	Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR	4
3.	Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	5
4.	Grupa kapitałowa Emitenta	5
5.	Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta	5
5.1.	Informacje na temat działalności Emitenta.....	5
5.1.1.	Zawarcie istotnej umowy z Siemens	5
5.1.2.	Nawiązanie współpracy handlowej z PIONIER Absaugtechnik GmbH z siedzibą w Neukirchen-Vluyn, Niemcy	6
5.1.3.	Nawiązanie współpracy handlowej z TRACTEL SOLUTIONS S.A.S. z siedzibą w Saint-Genis-Laval, Francja.....	6
5.1.4.	Udział w targach	7
5.1.5.	Zmiana siedziby oddziału Spółki w Warszawie	7
5.2.	Zatrudnienie	7
5.3.	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	7
5.4.	Podstawowe zagrożenia i ryzyka	8
5.4.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta	8
5.4.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	9
5.4.3.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami.....	11
5.4.4.	Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst.....	12
6.	Oświadczenie Zarządu.....	13

1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa (firma)	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Mexpol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona	Mexpol Sp. z o.o.
Data powstania	3 grudnia 1997 r. (jako kontynuacja spółki cywilnej o nazwie Przedsiębiorstwo Mexpol)
Siedziba	Opole, Polska
Adres	ul. Głogowska 23 45-315 Opole
Telefon	+48 77 402 92 56
E-mail	mexpol@mexpol.com.pl
Strona internetowa	www.mexpol.com.pl
Identyfikator PKD	46.69.Z – sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
NIP	7542480402
REGON	531301704
Kapitał zakładowy	177.000,00 PLN – w pełni opłacony
Numer KRS	0000016581
Zarząd	Kazimierz Adamus – Dyrektor Zarządu (Zarząd jednoosobowy)

2. Wybrane dane finansowe

BILANS				
Wyszczególnienie	30.06.2015 r. [PLN]	30.06.2014 r. [PLN]	30.06.2015 r. [EUR]	30.06.2014 r. [EUR]
Aktywa trwałe	5 106 649,71	4 851 051,90	1 217 492,30	1 165 866,01
Aktywa obrotowe	8 483 502,80	7 890 106,38	2 022 578,39	1 896 249,94
Kapitał własny	2 362 713,70	2 331 687,15	563 301,95	560 380,48
Kapitał podstawowy	177 000,00	177 000,00	42 199,12	42 538,87
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 227 438,81	10 409 471,13	2 676 768,74	2 501 735,47
Zobowiązania długoterminowe	2 130 595,64	2 206 964,51	507 961,96	530 405,56
Zobowiązania krótkoterminowe	8 026 168,59	7 456 102,48	1 913 543,91	1 791 944,65
Suma bilansowa	13 590 152,51	12 741 158,28	3 240 070,69	3 062 115,96

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.
	- 30.06.2015 r. [PLN]	- 30.06.2014 r. [PLN]	- 30.06.2015 r. [EUR]	- 30.06.2014 r. [EUR]
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 102 917,16	10 810 504,69	2 685 691,48	2 587 235,47
Zysk (strata) ze sprzedaży	175 893,61	180 193,32	42 547,01	43 124,96
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	234 871,82	204 547,74	56 813,29	48 953,60
Zysk (strata) brutto	39 004,49	8 120,97	9 434,82	1 943,56
Zysk (strata) netto	29 301,49	2 338,97	7 087,76	559,78

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.
	- 30.06.2015 r. [PLN]	- 30.06.2014 r. [PLN]	- 30.06.2015 r. [EUR]	- 30.06.2014 r. [EUR]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	495 274,43	-149 599,53	119 802,24	-35 803,07
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 369,32	-1 286 872,54	-5 652,82	-307 982,13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-394 729,75	1 498 602,25	-95 481,42	358 654,57
Przepływy pieniężne netto razem	77 175,36	62 130,18	18 668,00	14 869,37
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	201 410,42	62 130,18	48 719,29	14 869,37
Środki pieniężne na początek okresu	86 132,45	97 861,26	20 834,63	23 420,75
Środki pieniężne na koniec okresu	163 307,81	159 991,44	39 502,63	38 290,12

2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR

Pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy. Przyjęte kursy EUR/PLN wynoszą:

- na dzień 30.06.2015 r.: 4,1944,
- na dzień 30.06.2014 r.: 4,1609.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca do końca danego okresu. Przyjęte kursy EUR/PLN wynoszą:

- za okres 01.01.2015 r. – 30.06.2015 r.: 4,1341.
- za okres 01.01.2014 r. – 30.06.2014 r.: 4,1784.

3. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., które zawiera bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę polskimi zasadami rachunkowości, stanowi załącznik do niniejszego raportu i jest jego integralną częścią.

Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniu zaprezentowane zostały dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność.

4. Grupa kapitałowa Emitenta

Grupę kapitałową Emitenta tworzą Emitent oraz spółka w 100% od niego zależna: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe BETECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bełchatowie.

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmującego spółkę zależną, korzystając ze zwolnienia zgodnie z art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

5. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta

5.1. Informacje na temat działalności Emitenta

W całym raportowanym okresie Spółka prowadziła intensywne działania w obszarze przyjętej strategii, która zakłada rozwój na następujących płaszczyznach:

- hurtowa sprzedaż materiałów i urządzeń spawalniczych (i pomocniczych w spawalnictwie) oraz sprzętu BHP i środków ochrony osobistej spawaczy,
- świadczenie usług serwisowych i naprawczych w spawalnictwie,
- świadczenie usług z zakresu projektowania, budowy i wdrażania kompletnych instalacji i systemów spawalniczych,
- świadczenie usług w zakresie realizacji dostaw kompletnych obiektów – konstrukcji stalowych hal przemysłowych wraz ze specjalistycznym wyposażeniem i instalacjami,
- produkcja stołów spawalniczych i warsztatowych,
- produkcja maszyn sterowanych numerycznie (CNC) do precyzyjnego i kształtowego cięcia metali w oparciu o systemy plazmowe i gazowe.

5.1.1. Zawarcie istotnej umowy z Siemens

Podjęte przez Zarząd w poprzednich okresach raportowych starania zaowocowały zawarciem w II półroczu 2015 r. umowy z Siemens Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na jej podstawie Spółka zaprojektuje i wykona elementy trzech budynków technicznych na terenie Kopalni Gazu Ziarnego

Radlin. Wartość umowy jest elementem poufnym umowy; przekracza ona 20% wartości kapitałów własnych. Termin realizacji zamówienia został określony na 31 grudnia 2015 r.

5.1.2. Nawiązanie współpracy handlowej z PIONIER Absaugtechnik GmbH z siedzibą w Neukirchen-Vluyn, Niemcy

Głównie z uwagi na:

- wymagania UE związane z ochroną środowiska,
- ochronę zdrowia spawaczy,
- rozwój szeroko pojętego monitoringu stanowisk pracy przy produkcji (lub innych działaniach technicznych lub technologicznych) związanej z emisją pyłów i zanieczyszczeń,
- tendencję do zwiększania komfortu pracy pracowników,

popyt na systemy i urządzenia wentylacyjne i filtrowentylacyjne jest bardzo duży.

W związku z powyższym Emitent rozpoczął bezpośrednią współpracę z PIONIER Absaugtechnik GMBH z siedzibą w Neukirchen-Vluyn, Niemcy. Jest to jeden z wiodących w Europie producentów urządzeń i systemów do odsysania, filtrowania i czyszczenia powietrza, takich jak mobilne i stacjonarne odpylacze, filtry spawalnicze, wentylatory i ramiona odciągowe, separatory, odkurzacze przemysłowe czy systemy rurociągowie.

Obecnie, mając w swojej ofercie handlowej produkty zarówno dotychczasowych, wieloletnich dostawców systemów i urządzeń wentylacyjnych – TEKA GmbH i KEMPER GmbH – uzupełnione o specjalistyczne produkty PIONIER Absaugtechnik GmbH, Emitent zapewnia klientom kompletną obsługę w zakresie rozwiązania wszelkich zagadnień dotyczących wentylacji i filtrowentylacji pomieszczeń produkcyjnych, remontowych oraz rozwiązywania problemów w tym zakresie.

5.1.3. Nawiązanie współpracy handlowej z TRACTEL SOLUTIONS S.A.S. z siedzibą w Saint-Genis-Laval, Francja

Odpowiadając na zapotrzebowanie rynkowe, w kwietniu 2015 r. Emitent, za pośrednictwem przedstawiciela na Polskę, tj. Tractel Polska Sp. z o.o., nawiązał współpracę z TRACTEL SOLUTIONS S.A.S. z siedzibą w Saint-Genis-Laval, Francja. Dzięki temu Spółka powiększyła swoją ofertę handlową o specjalistyczne i niszowe oprzyrządowanie: urządzenia dźwigowo-transportowe, urządzenia do kontroli i pomiaru obciążeń oraz systemy zabezpieczające służące do pracy na wysokościach.

Nowa oferta daje możliwość pozyskania odbiorców z całkowicie nowych dla Emitenta segmentów:

- montażyści i serwisanci turbin wiatrowych: specjalistyczne platformy do prac konserwacyjnych na łopatach, windy serwisowe, urządzenia wspomagające wspinanie się, systemy asekuuracyjne i ewakuacyjno-ratunkowe, programy szkoleniowe oraz projektowanie systemów umożliwiających bezpieczne wchodzenie na i/lub schodzenie z turbin wiatrowych;
- klienci z branży telekomunikacyjnej: urządzenia zapewniające tymczasowy lub stały dostęp do konstrukcji, urządzenia zabezpieczające do pracy na wysokości, urządzenia do podnoszenia i przenoszenia materiałów oraz urządzenia do pomiaru i kontroli obciążeń;

- klienci sektora budowlanego: urządzenia stałego lub tymczasowego dostępu do konstrukcji i elewacji, podnoszenia lub przenoszenia materiałów oraz pomiaru i kontroli obciążeń;
- klienci z branży montażu wind: systemy podnoszenia i przemieszczania, do pomiaru i kontroli obciążeń, indywidualne doradztwo techniczne.

5.1.4. Udział w targach

W pierwszym półroczu 2015 roku, w ramach intensyfikacji działań marketingowych i promocji oferowanych przez Spółkę maszyn i urządzeń, Emitent wziął udział w trzech imprezach targowo-wystawienniczych:

- ExpoCUTTING 2015 w Sosnowcu (3-5 marca 2015 r.),
- STOM-BLECH 2015 w Kielcach (10-12 marca 2015 r.),
- ITM POLSKA 2015 / MACH TOOL w Poznaniu (9-12 czerwca 2015 r.).

Nawiązane na targach kontakty zaowocowały sprzedażą urządzeń ATBlu już w pierwszym półroczu 2015 r., z perspektywą wzrostu w kolejnych okresach. Ponadto, z bardzo dużym zainteresowaniem spotkały się instalacje wentylacji i filtrowentylacji hal produkcyjnych i spawalni, na które złożone zostały zamówienia (część już zrealizowana).

5.1.5. Zmiana siedziby oddziału Spółki w Warszawie

W kwietniu 2015 r. Emitent zmienił siedzibę oddziału handlowego obsługującego klientów z terenu Warszawy i województwa mazowieckiego – do nowego lokalu w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 53, zwiększając jednocześnie ilość pracujących w nim osób. Nowy lokal zapewnia lepszą i bardziej komfortową obsługę klientów oraz posiada dogodniejsze uwarunkowania logistyczne i komunikacyjne.

5.2. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30.06.2015 r. Spółka zatrudniała na umowę o pracę 32 osoby. Dodatkowo współpraca na podstawie umów cywilno-prawnych dotyczyła 20 osób.

Według stanu na dzień 30.06.2014 r. było to odpowiednio 32 i 15 osób.

5.3. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego 2015, tj. od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Przy wszystkich zwartych w nim danych zaprezentowane zostały dane porównywalne za półrocze roku obrotowego 2014, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994, nr 121, poz. 591 z późn. zm.). W związku z brakiem takiego wymogu, nie zostało ono poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

5.4. Podstawowe zagrożenia i ryzyka

Niniejszy punkt przedstawia czynniki ryzyka, które według najlepszej wiedzy Emitenta są najistotniejsze dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych. Należy mieć jednak na uwadze, że stanowią one listy zamkniętej i nie powinny być w ten sposób postrzegane.

5.4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

Działalność Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB i poziomu inwestycji oraz w mniejszym stopniu od stopy inflacji i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jego wyniki finansowe.

Ponadto, celem Emitenta jest partycypacja w realizacji projektów na terytorium Rosji. Niepewna sytuacja polityczna w tym kraju niesie ze sobą ryzyko braku podjęcia się wykonawstwa przez podmioty, które byłyby zleceniodawcami Spółki. To może skutkować wypracowywaniem wyników finansowych na poziomie niższym od zakładanego.

Ryzyko zmiany polityki gospodarczej

Na działalność Emitenta istotny wpływ ma realizowana przez Unię Europejską polityka spójności i rozwoju regionalnego. Warunki udzielania oraz wielkość środków pomocowych przekazywanych do będących przedmiotem zainteresowania Emitenta sektorów mogą mieć potencjalny negatywny wpływ na efekty prowadzonej przez Emitenta działalności. Prowadzona przez polski rząd i jego agendy polityka gospodarcza, a w szczególności jej obecne cele w zakresie budownictwa infrastrukturalnego oraz rozwoju energetyki, również bardzo znacząco mogą oddziaływać na warunki prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta. Stale poszerzany asortyment oraz systematycznie dywersyfikowany zakres prowadzonej przez Emitenta działalności powinien minimalizować ryzyka związane z obsługiwanyimi sektorami i branżami oraz uniezależnić wyniki Emitenta od zmian polityki gospodarczej makro, czy też dla poszczególnych sektorów gospodarki.

Ryzyko związane z konkurencją

Działalność Emitenta narażona jest na ryzyko wysokiej konkurencji ze strony podmiotów operujących w branży spawalniczej i na tych samych segmentach rynku. Pomimo stosunkowo umiarkowanych barier wejścia na rynku panuje jednorodność oferowanych towarów i materiałów oraz usług. Rynek, na którym działa Emitent jest rozproszony. Tworzą go podmioty o różnej wielkości i zasięgu terytorialnym. Istnieje ryzyko, że nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać negatywnie na wyniki Emitenta poprzez spadek marż i trudności w pozyskiwaniu nowych oraz utrzymywaniu istniejących klientów.

Ryzyko kontraktów o znacznej wartości

W związku z dywersyfikacją produktową oraz planowanym rozwojem działalności Emitenta może wzrosnąć liczba zawieranych kontraktów o znacznej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie znacznie przewyższał wartość pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściąganiem należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko wzrostu stóp procentowych

Emitent korzysta z oprocentowanych źródeł finansowania. Dotychczasowe zobowiązania z tytułu krótkoterminowych kredytów, leasingu i factoringu oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. Uwzględniając powyższe, w przypadku wzrostu stóp procentowych istnieje ryzyko zwiększenia kosztów finansowych, co może negatywnie wpłynąć na rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności. Warunki rynkowe są monitorowane na bieżąco a dźwignia finansowa, w opinii Spółki, racjonalnie wykorzystywana.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Znacząca liczba obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji dotyczących prowadzenia działalności gospodarczej, emisji obligacji, rachunkowości i podatków ulegały i mogą ulegać zmianom. Wymienione regulacje podlegają także różnorodnym interpretacjom i mogą być stosowane w sposób niejednolity. Emitent nie może zapewnić, że jego interpretacja przepisów prawa nie zostanie zakwestionowana. Każdy przypadek uznania zasadności takiego zakwestionowania może natomiast skutkować karą lub grzywną lub może zobowiązać Emitenta do zmiany praktyki, a wszystko to może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta.

5.4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z sezonowością

W okresach niesprzyjających warunków pogodowych utrudniających lub uniemożliwiających realizację kontraktów przez klientów Emitenta, Spółka może odnotować obniżoną sprzedaż oferowanych przez siebie produktów i w związku z tym pogorszenie wyników finansowych.

Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i towarów

Emitent narażony jest na zmiany cen podstawowych materiałów i towarów, które nabywa w ramach podstawowej działalności. Ewentualne gwałtowne zmiany cen na poziomie producenta mogą negatywnie wpłynąć na realizowaną przez Emitenta marżę. Emitent zabezpiecza ekspozycję na zmianę cen materiałów i towarów np. poprzez zakupy materiałów zaraz po zawarciu kontraktu lub centralnie zwiększa poziom jednorazowych zakupów.

Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów

Wraz z rozwojem produktów i usług Emitenta rośnie ryzyko błędów w szacowaniu kosztów kontraktu polegające na pominięciu lub zaniżeniu wybranych pozycji kosztorysu. Z uwagi na zwykle indywidualny charakter zleceń i kontraktów, istnieje ryzyko nieosiągnięcia zakładanej marży, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko utraty płynności

Specyfika prowadzonej działalności przez Emitenta polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego w zapasy materiałów i towarów oraz na potrzeby realizowanych kontraktów – ze względu na ich możliwą wysoką wartość i dłuższy okres realizacji. W związku z tym, w przypadku nieterminowego wywiązywania się kontrahentów z zobowiązań wobec Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia płynności finansowej oraz powstania zatorów płatniczych, co w dalszej perspektywie może spowodować wzrost kosztów finansowych Emitenta. Emitent dąży do ograniczenia powyższego ryzyka przez racjonalizację zakupów i dywersyfikację źródeł finansowania majątku.

Ryzyko związane z wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania

W prowadzonej działalności gospodarczej Emitent posługuje się długo- i krótkoterminowymi źródłami finansowania. W dłuższej perspektywie, w przypadkach wystąpienia innych ryzyk, nie można wykluczyć pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta i w konsekwencji problemów ze spłatą zobowiązań. W przypadku niewywiązywania się przez Emitenta z postanowień zawartych umów zadłużenie może zostać w całości lub w części postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku spłaty wierzyciel może wystąpić do sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Emitenta.

Emitent podejmuje działania mające na celu dywersyfikację i utrzymanie optymalnej struktury zewnętrznych źródeł finansowania.

Obecnie Spółka posiada dwie czynne umowy na dofinansowanie ze środków unijnych inwestycji. Łączna wartość dofinansowania wynosi 1.249.830,00 PLN. W przypadku działania Emitenta niezgodnego z zapisami umów, istnieje ryzyko, iż Spółka będzie zobowiązana do zwrotu dofinansowania w części lub całości, wraz z odsetkami. Umowy o dofinansowanie obowiązują Emitenta do listopada 2015 r. oraz do czerwca 2016 r.

17 czerwca 2015 r. Opolskie Centrum Rozwoju Gospodarki (Dział Kontroli Regionalnego Programu Operacyjnego) przeprowadziło kontrolę realizacji projektu „Wdrożenie produkcji innowacyjnych systemów laserowych do cięcia z laserem włóknowym w firmie Mexpol Sp. z o.o.”, która potwierdziła prawidłowość wywiązywania się Emitenta ze wszystkich nałożonych na niego obowiązków i wykazała brak występowania nieprawidłowości.

Spółka dokłada wszelkiej staranności, aby zapisy wszystkich podpisanych przez nią umów (w tym tych o dofinansowanie ze środków unijnych) były przestrzegane.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu udzielonych gwarancji w ramach wykonywanych zleceń i kontraktów

W związku z realizacją kontraktów w ramach sprzedaży produktów i usług Emitent udziela gwarancji jakości na wykonane przez siebie produkty lub usługi. Nie można wykluczyć ryzyka, że po sprzedaży produktu lub oddaniu do użytku gotowego obiektu kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narazić Emitenta na wzrost kosztów, co w dalszej kolejności może mieć negatywne skutki na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z likwidacją spółki zależnej

Istnieje ryzyko, że w przypadku rozliczenia procesu likwidacji spółki zależnej, tj. Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowo-Usługowego BETECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bełchatowie, powstaną kwoty do odliczenia w ciężar kosztów działalności Emitenta i/lub dodatkowe obciążenia z tytułu podatków. Sytuacja taka wpłynie na pogorszenie sytuacji majątkowej i wynik finansowy Emitenta.

Decyzją Zgromadzenia Wspólników Emitenta wyżej wymieniona spółka zależna jest przeznaczona do sprzedaży lub likwidacji.

5.4.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od Obligacji oraz ich wykupu. W związku z tym, w przypadku braku wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem lub w skrajnych przypadkach całkowitym brakiem wykupu Obligacji przez Emitenta. W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup Obligacji Emitent nie wyklucza emisji kolejnej serii obligacji w celu zrolowania Obligacji lub też zaciągnięcia kredytu bankowego. Obligacje serii A nie są zabezpieczone.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Istnieje ryzyko, że Emitent będzie zmuszony przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji

Wysokość oprocentowania Obligacji w kolejnych okresach odsetkowych uzależniona jest od wysokości stopy bazowej WIBOR 3M. W związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku obniżek stóp procentowych stopa zwrotu dla Inwestorów będzie niższa niż w chwili nabycia Obligacji.

W celu zminimalizowania ryzyka dla Inwestorów w tym zakresie Emitent zastrzegł minimalne oprocentowanie na poziomie 10% wartości nominalnej Obligacji w pierwszym okresie odsetkowym i 9% w kolejnych okresach odsetkowych – w skali roku, licząc od wartości nominalnej obligacji.

W przypadku natomiast znacznego podwyższenia stóp procentowych, koszt obsługi Obligacji może stać się dla Emitenta obciążeniem większym od założonego. Oprocentowanie Obligacji nie może być jednak wyższe – zgodnie z warunkami emisji – niż 12% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.

5.4.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia przez GPW na Emitenta sankcji za niewykonywanie obowiązków wynikających z regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V pt. „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50.000,00 PLN,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Nałożona kara finansowa może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent podlega określonym w Ustawie o obrocie i Ustawie o ofercie obowiązkom. Istnieje ryzyko, że w przypadku ich niewypełnienia lub nieprawidłowego wypełnienia, Komisja Nadzoru Finansowego nałoży na Spółkę karę administracyjną.

6. Oświadczenie Zarządu

Ja, niżej podpisany Kazimierz Adamus – Dyrektor Zarządu Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowo-Usługowego Mexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, niniejszym oświadczam, iż wedle mojej najlepszej wiedzy:

1. półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości,
2. dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy,
3. półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.


DYREKTOR ZARZĄDU
inż. Kazimierz Adamus