



Raport **ALDA S.A.**

za 2016 rok

(okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.)



www.alda.com.pl

Ząbkowice Śląskie,
dn.30 maja 2017 roku



Spis treści

SPIS TREŚCI	2
LIST ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2016 ROK	6
OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	6
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	7
Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU	7
1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym 2016 oraz po jego zakończeniu	10
2. Przewidywany rozwój jednostki	11
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	12
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta	13
5. Nabycie udziałów (akcji) własnych	15
6. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)	16
7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka	16
8. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.	21
9. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego	21
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	23
INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2016 R.	24



List Zarządu

Szanowni Państwo,

Na ręce Inwestorów, Akcjonariuszy oraz Kontrahentów spółki ALDA S.A. przekazujemy raport roczny stanowiący podsumowanie działalności Spółki w 2016 roku oraz osiągniętych w tym okresie wyników finansowych.

Rok 2016 był okresem, w którym Spółka przygotowana technicznie w poprzednich latach realizowała znacznie większą produkcję zwłaszcza wyrobów kosзовych. Jesteśmy dumni, że dzięki dbałości o jakość naszych wyrobów na każdym etapie produkcji zdobywamy zaufanie coraz większego grona odbiorców, a produkty z logo ALDA stanowią wyposażenie wielu hoteli, restauracji i kawiarni w Polsce, włączając w to najważniejsze, polskie inwestycje użyteczności publicznej ostatnich lat jakimi są: Stadion Narodowy, Centrum Nauki Kopernik, Narodowe Forum Muzyki.

Dużą wagę Spółka przywiązuje do zdobywania rynków eksportowych gdyż właśnie tam upatrujemy duży potencjał sprzedaży, ma to już odzwierciedlenie w wynikach sprzedaży w 2016 roku, w którym osiągnęliśmy dynamikę eksportu na poziomie 244 %. Dziś możemy stwierdzić, że długoplanowy cel jaki Zarząd w 2014 roku postawił przed sobą tj. osiągnięcie pozycji krajowego lidera oraz liczącego się w Europie producenta wyrobów kosзовych 2016 roku przeszedł od fazy przygotowawczej w fazę realizacji. W 2017 roku oraz następnych latach wszyscy pracownicy Spółki włożą ogromny wysiłek w ciągłe umacnianie pozycji Spółki, a także budowanie jej wartości.

Jako firma produkcyjna zadania te realizować będziemy poprzez wprowadzanie nowych produktów, a także ciągłe ulepszanie metod produkcji. W 2016 roku Dział Badawczo-Rozwojowy przygotował dokumentację nowego kosza FREEDOM FRESH 12L oraz systemu SOFT CLOSE dodającego nowej funkcjonalności naszym wyrobom.

Korzystając z okazji, składamy serdecznie podziękowania Pracownikom i Współpracownikom Spółki za ich codzienną pracę oraz zaangażowanie. Podziękować chcielibyśmy również naszym Akcjonariuszom oraz Inwestorom za okazane zaufanie i wiarę w przyjęty model biznesu.

Zapraszamy do zapoznania się z niniejszym raportem.

Z wyrazami szacunku,

Marek Fryc

Prezes Zarządu ALDA S.A.

Karol Maziarz

Wiceprezes Zarządu ALDA S.A.



Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2015 – 1 EUR = 4,1848 zł
- dla roku obrotowego 2016 – 1 EUR = 4,3712 zł

Tabela 1 – Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.
	do 31.12.2016 r.	do 31.12.2015 r.	do 31.12.2016 r.	do 31.12.2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	21 444	18 523	4 906	4 426
Amortyzacja	267	188	61	45
Zysk/strata na sprzedaży	216	121	49	29
Zysk/strata na działalności operacyjnej	184	331	42	79
Zysk/strata brutto	9	135	2	32
Zysk/strata netto	-12	103	-3	25

Źródło: Emitent



Wybrane dane bilansowe

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2015 r. – 1 EUR = 4,2615 zł
- 31.12.2016 r. - 1 EUR = 4,4240 zł

Tabela 2 – Wybrane dane finansowe z bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
Kapitał własny	2 039	2 051	461	481
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	987	1 120	223	263
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	157	69	35	16
Zobowiązania długoterminowe	336	767	76	180
Zobowiązania krótkoterminowe	5 455	5 703	1 233	1 338

Źródło: Emitent



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2016 ROK

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

Podstawowe informacje o spółce ALDA S.A.

Tabela 1 – Podstawowe dane Emitenta

Firma:	ALDA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Ząbkowice Śląskie
Adres	ul. Melioracyjna 6, 57-200 Ząbkowice Śląskie
Telefon:	+48 74 816 41 74
Faks:	+48 74 816 41 76
Adres poczty elektronicznej:	biuro@alda.com.pl
Adres strony internetowej:	www.alda.com.pl
NIP:	887-17-627-57
REGON:	020660880
KRS:	0000390068

Źródło: Emitent

Spółka ALDA S.A. (dalej: „Emitent”, „Spółka”) została utworzona na mocy uchwały o przekształceniu Spółki ALDA sp. z o.o. w ALDA S.A. z dnia 14 czerwca 2011 r. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 27 czerwca 2011 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami. Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wewnętrznie uchwalonych regulaminów.



Na dzień 31-12-2016 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 159 360 zł. Kapitał zakładowy dzielił się na 1 593 600 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda: w tym 733 450 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu i 860 150 akcji zwykłych na okaziciela.

Przedmiot działalności Spółki

Szczegółowy zakres działalności Spółki określa §4 Statutu Spółki.

Wiodącym przedmiotem działalności spółki są :

- produkcja wyrobów metalowych
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego
- usługi kooperacji w zakresie montażu podzespołów elektronicznych

W okresie sprawozdawczym Spółka działała zgodnie z przedmiotem działalności określonym w statucie Spółki.

ALDA S.A. to przedsiębiorstwo produkcyjno-handlowe, specjalizujące się w produkcji i sprzedaży artykułów gospodarstwa domowego. Spółka posiada ugruntowaną pozycję na rynku małego AGD (czajniki, naczynia żaroodporne, chlebaki, pokrywy i gałki, kosze, koszopopielnice, wieszaki). Marka ALDA istnieje na polskim rynku od 1978 r.

Oferta firmy skierowana jest zarówno do klientów indywidualnych (gospodarstwa domowe), jak i masowych (hurtownie , hotele, lokale gastronomiczne). Odbiorcami produktów ALDA S.A. są głównie dystrybutorzy produktów gospodarstwa domowego, hurtownie AGD oraz firmy z branży HORECA. Spółka generuje większość swoich przychodów na terenie Polski (ok. 87 proc.), pozostała część pochodzi ze sprzedaży eksportowej, głównie na rynku niemieckim i francuskim .

Spółka w 2016 roku kontynuowała produkcję wyrobów metalowych. W zakładzie produkcyjnym powstają popularne czajniki aluminiowe i nierdzewne, chlebaki, kubły, nierdzewne kosze pedałowe, koszopopielnice, kosze EKO do segregacji odpadów, oraz system do mocowania choinek.

Działalność ta jest prowadzona w oddziale w Sławkowie przy ul. Dębowa Góra 27.

W Ząbkowicach Śląskich , w siedzibie spółki , spółka kontynuowała działalność w zakresie usług wynajmu pracowników (outsourcingu pracowniczego).

W 2016 roku Spółka kontynuowała również działalność w zakresie sprzedaży towarów wyposażenia domu oraz AGD z importu wykorzystując posiadane kanały dystrybucji.



Zarząd Spółki

Tabela 2 – Zarząd Spółki

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Marek Fryc	Prezes Zarządu	27.06.2014 r.	27.06.2017 r.
Karol Maziarz	Wiceprezes Zarządu	27.06.2014 r.	27.06.2017 r.

Źródło: Emitent

Zasady powołania oraz działania Zarządu Spółki określają § 12,13,14 Statutu Spółki oraz Kodeks spółek handlowych.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków zarządu.

Rada Nadzorcza

Tabela 3 – Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Danuta Fryc	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	27.06.2021 r.
Daniel Orzeł	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2014 r.	27.06.2019 r.
Teresa Maziarz	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	27.06.2021 r.
Monika Świdarska	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	27.06.2021 r.
Elżbieta Urbańska	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	27.06.2021 r.

Źródło: Emitent

Zasady powołania oraz działania Rady Nadzorczej Spółki określają §15-20 Statutu Spółki oraz Kodeks spółek handlowych.

Pracownicy

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka zatrudniała 370 osób, w tym:

- na stanowiskach robotniczych 348 osoby,
- na stanowiskach nierobotniczych 22 osoby



Koszty wynagrodzeń w 2016r. kształtowały się następująco :

- wynagrodzenia osobowe wyniosły 10 604 063,66 zł
- wynagrodzenia bezosobowe wyniosły 249 140,59 zł
- kontrakty menadżerskie 40 800 zł

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym 2016 oraz po jego zakończeniu

W 2016 roku Spółka realizowała sprzedaż na rynku krajowym oraz na terenie Unii Europejskiej. W roku obrotowym 2016 wygenerowała przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 21 444 315,53 zł , Spółka nabywała towary i usługi dla potrzeb bieżącej działalności od podmiotów krajowych , z krajów Unii Europejskiej oraz od kontrahentów z Azji .

Spółka spełniła wszystkie warunki określone w art. 64 ust.1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i zawarła umowę na badanie sprawozdania finansowego za 2016r z audytorem zewnętrznym uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelarią Biegłego Rewidenta „ PROFIN „, K. Szewczyk z siedzibą w Opolu , ul. Krakowska 36/2 .

Promocja Spółki oraz jej produktów w licznych targach branżowych

W 2016 roku podobnie jak w latach ubiegłych Spółka realizowała strategię pozycjonowania i rozpoznawalności marki na rynku branżowym oraz pozyskiwania nowych kontaktów handlowych w kraju oraz za granicą. Powyższa strategia realizowana była poprzez eksponowanie produktów zarówno na targach krajowych jak i zagranicznych, a także poprzez bezpośrednie kontakty z potencjalnymi odbiorcami produktów Spółki.

W maju 2016r Spółka po raz pierwszy wzięła udział w branżowych targach higieny „ INTERCLEAN” w Amsterdamie, na których nawiązano nowe kontakty handlowe z firmami z branży higieny publicznej. Targi



te odbywają się w cyklu dwuletnim i Zarząd jest zdecydowany wpisać je do stałego kalendarza udziału Spółki w imprezach targowych.

Badania i Rozwój

W 2016 roku Spółka ALDA S.A. kontynuowała działalność w dwóch lokalizacjach:

1. W Ząbkowicach Śl. – siedziba, biura Spółki oraz usługi wynajmu pracowników (outsourcing pracowniczy).
2. W Sławkowie – zakład produkcyjny.

Rok 2016 w zakresie produkcji wyrobów własnych potwierdził trafność decyzji podjętych w 2014 roku tj. rozbudowę powierzchni produkcyjno-magazynowych przy jednoczesnym wdrażaniu nowej linii koszy pedałowych FREEDOM FRESH. W zakresie produkcji wyrobów własnych to okres stabilnej produkcji na wysokim oczekiwanym przez Zarząd poziomie. Spółka utrzymała dynamikę sprzedaży produktów koszowych na poziomie 229%, równocześnie Spółka zanotowała spadek sprzedaży czajników o 25%. Po pozytywnym wyniku audytu IKEI Spółka została zakwalifikowana jako stały dostawca koszy pedałowych 30L.

W wyniku odbytych spotkań z dotychczasowymi i potencjalnymi kontrahentami Spółka widzi dalszy potencjał wzrostu o około 150% wolumenu produkcji wyrobów koszowych zwłaszcza linii FREEDOM FRESH. Najwięksi dotychczasowi odbiorcy wyrobów Spółki potwierdzili zakupy w 2017 roku.

2. Przewidywany rozwój jednostki

Głównymi celami Emitenta na najbliższe lata jest ciągłe dążenie do powiększania wartości Spółki oraz jej rozwój pod względem technicznym i organizacyjnym pozwalający na maksymalizowanie wyniku finansowego jej pracy.

Cele te Emitent chce osiągnąć poprzez:

- Umocnienie pozycji producenta wyrobów koszowych oraz nielektrycznych artykułów gospodarstwa domowego:
 - rozszerzanie oferty produktowej, wprowadzenie do sprzedaży nowych produktów
 - wdrażanie nowych innowacyjnych produktów o większym potencjale marży realizowanej,
 - aktywne rozszerzanie krajowych kanałów dystrybucji,
 - udział w targach branżowych,
 - rozszerzanie swojej działalności oraz kanałów dystrybucji na rynki zewnętrzne, w celu zwiększenia wartości sprzedaży eksportowej,



- kontynuacja prac nad wprowadzaniem innowacyjnych rozwiązań technologicznych i produktowych.
- Spółka rozpoczęła negocjacje warunków dostaw koszy do niemieckiej sieci sklepów budowlanych.
- Celem Spółki jest utrzymanie w 2017 roku dwucyfrowego tempa wzrostu wolumenu sprzedaży produktów kosзовых.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W I kwartale 2016 roku Dział Badawczo Rozwojowy Spółki wykonał próbną partię koszy pokrytych lakierem o właściwościach bakteriobójczych, elementy plastikowe koszy również wykonano z tworzywa z dodatkiem środków bakteriobójczych. Wykonane kosze zostały zbadane w Zakładzie Chemii Medycznej i Mikrobiologii Wydziału Chemicznego Politechniki Wrocławskiej. Wyniki badań potwierdziły właściwości zarówno bakteriobójcze jak i grzybobójcze wyprodukowanych koszy. Na podstawie tych wyników Spółka przygotowała specjalną ofertę koszy bakteriobójczych dla miejsc użyteczności publicznej o podwyższonej ochronie biologicznej.

W II kwartale 2016 roku Dział Badawczo Rozwojowy Spółki wykonał próbną partię koszy z blachy dostarczanej w stanie polakierowanym o zwiększonej odporności na warunki atmosferyczne. Wdrożenie tego rozwiązania do produkcji pozwoliło wyeliminować w Spółce koszty lakierowania oraz zmniejszyło przestrzeń międzyoperacyjną produkcji koszy.

W IV kwartale 2016 Dział Badawczo Rozwojowy Spółki w ramach podnoszenia standardu produktów ALDA S.A. wykonał pierwsze prototypy koszy z cichym domykaniem. System będzie stosowany w produkowanych aktualnie koszach FREEDOM FRESH o pojemnościach 20 i 30 L oraz w opracowywanych koszach z pokrywą wypukłą.



4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Analiza wyników finansowych Emitenta osiągniętych w 2016 r.

Wykres 1 - Przychody ze sprzedaży oraz zysk netto Emitenta w latach 2015-2016 (w tys. zł)

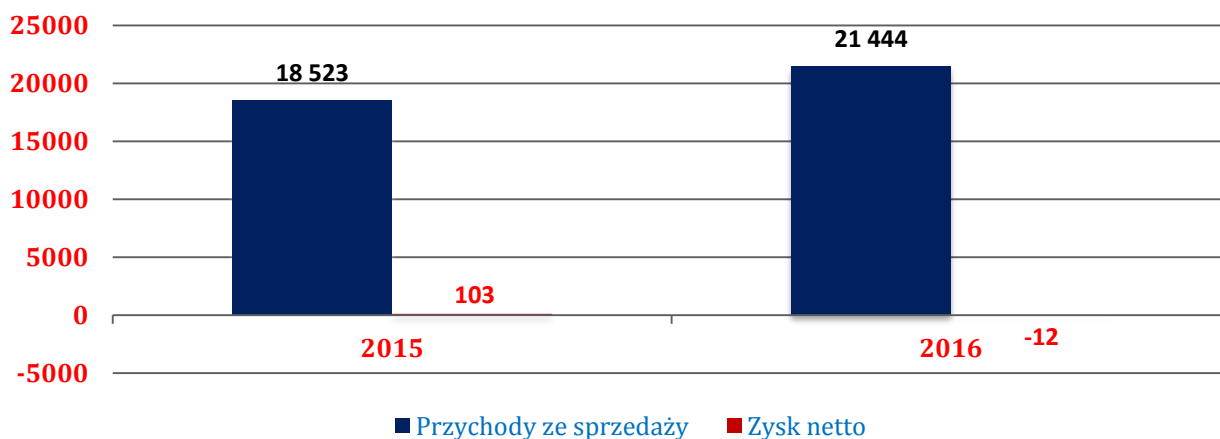


Tabela 4 Struktura przychodów oraz kosztów Emitenta [w zł]

Wyszczególnienie	2016 r.	2015 r.
-przychody ze sprzedaży	21 444 315,53	18 522 779,29
-wartość materiałów i towarów sprzed. w cenach zakupu	824 701,20	1 150 468,66
-pozostałe koszty dział. operacyjnej	20 404 041,96	17 251 598,83
-zysk /strata na sprzedaży	215 572,37	120 711,80
-rentowność na sprzedaży (zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	1,00%	0,65%
-wyniki na pozostałych operacjach	-31 164,91	210 426,38
-wynik na operacjach finansowych	-175 716,73	-196 132,98
-zysk brutto	8 690,73	135 005,20
-podatek dochodowy	20 609,00	31 745,00
-zysk / strata netto	-11 918,27	103 260,20
-rentowność brutto (zysk brutto/przychody ze sprzedaży)	0,04 %	0,75%
-rentowność netto (ROS)	-0,05 %	0,56%



(zysk netto/przychody ze sprzedaży)		
ROE (zysk netto/kapitał własny)	-0,58 %	5,04%

Źródło: Emitent

W 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 21, 44 mln zł, zwiększając je tym samym o 15 % w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży eksportowej za cztery kwartały 2016 r. wyniosła ponad 5,6 mln zł w porównaniu do 2,3 mln zł odnotowanych przez Spółkę w 2015 roku. Udział sprzedaży krajowej w przychodach ogółem w 2016 roku wyniósł 73,8 % w porównaniu do 87 % w analogicznym okresie 2015 roku. Natomiast udział sprzedaży eksportowej wynosi 26,2 % w porównaniu do 12,5% roku poprzedniego .

Na wzrost wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w 2016 roku w dużym stopniu wpływ miała sprzedaż produktów kosзовych jak również duża aktywność Emitenta w zakresie uczestnictwa w licznych targach branżowych zarówno w kraju, jak i za granicą, co wpłynęło na poszerzenie kręgu odbiorców zagranicznych produktów Spółki.

W wyniku zrealizowanych przychodów i poniesionych kosztów działalności operacyjnej w 2016 r. Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości ok. 219 tys. zł (w porównaniu do 120 tys. zł zysku na sprzedaży odnotowanego w 2015 r.). Wynik finansowy netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zamknął się stratą -12 tys. zł, w odniesieniu do 103 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Rentowność brutto wyniosła 0,04% , wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS) wyniósł -0,05% .

Przyszłe wyniki finansowe osiągane przez Spółkę będą w głównej mierze uzależnione od koniunktury panującej w branży małego AGD. Jednakże w opinii Zarządu Spółki aktywność Emitenta w poprzednim oraz obecnym roku obrotowym w zakresie uczestnictwa w licznych targach branżowych promujących produkty Spółki zarówno w kraju, jak i za granicą powinna przełożyć się na dalszy wzrost wartości sprzedaży. Ponadto poczynione dotychczas oraz planowane w przyszłych okresach dalsze prace nad automatyzacją i modernizacją produkcji powinny wpłynąć na obniżenie kosztów produkcji, co powinno przełożyć się na wzrost rentowności Spółki.

Analiza bilansu Spółki

Bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2016r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą 7,88 mln zł . W strukturze aktywów na koniec 2016 r. aktywa obrotowe wyniosły 4,99 mln zł. Wartość należności



krótkoterminowych wyniosła ok. 0,98 mln zł . W strukturze pasywów w 2016 r. wartości kapitału własnego Spółki wyniosła 2,04 mln zł . Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec grudnia 2016 r. wyniósł 5,5 mln zł względem 5,7 mln zł na koniec grudnia 2015 r.

Tabela 5 Wybrane dane z bilansu Spółki [w zł]

Wyszczególnienie	31.12.2016 r. PLN	31.12.2015 r. PLN
Kapitał własny	2 038 603,99	2 050 522,26
Kapitał podstawowy	159 360,00	159 360,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	987 178,32	1 119 736,73
Inwestycje krótkoterminowe	157 033,58	69 449,66
Zobowiązania długoterminowe	335 883,80	766 637,76
Zobowiązania krótkoterminowe	5 454 537,03	5 703 453,00

Analiza płynności Spółki

Tabela 6 – Wskaźniki płynności

	2016	2015
Płynność bieżąca	0,91	0,98

Źródło: Emitent

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Wartość wskaźnika bieżącej płynności wynosiła 0,91 i obniżyła się minimalnie do modelowego poziomu (przedział 1,2-2,0) oraz do lat poprzednich .

5. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.



6. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)

Centrala Spółki znajduje się w Ząbkowicach Śląskich przy ul. Melioracyjnej 6. Spółka posiada także oddział produkcyjno-handlowy zlokalizowany w Sławkowie przy ul. Dębowa Góra 27 (woj. Śląskie).

7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka

- **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

ALDA S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada stałe dążenie do powiększania wartości Spółki, głównie poprzez zwiększanie oferty produktowej oraz rozbudowę sieci sprzedaży. Realizacja strategii Spółki uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

- **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Zarządu. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób zarządzających o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem którejkolwiek z osób zarządzających, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Przedmiotowe ryzyko jest w znacznym stopniu minimalizowane poprzez fakt, iż Pan Marek Fryc będący Prezesem Zarządu Emitenta i Pan Karol Maziarz będący Wiceprezesem Zarządu są jednocześnie znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.



- **Ryzyko cen surowców**

Ceny surowców wykorzystywane do produkcji wyrobów Spółki (głównie stali, stali nierdzewnej oraz aluminium) są kształtowane na zasadzie mechanizmów rynkowych. Z tego też względu ceny tych surowców podlegają ciągłym wahaniom, przez co Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen wykorzystywanych czynników produkcji. W przypadku znaczącego wzrostu cen surowców, spowodowanych m.in. zwiększaniem popytu ze strony branży przemysłowej, które to surowce są wykorzystywane podczas procesu produkcji, istnieje ryzyko istotnego wzrostu kosztów prowadzonej przez Spółkę działalności. W przypadku, gdy wraz ze wzrostem cen surowców, wzrost cen produktów oferowanych przez Spółkę będzie proporcjonalnie mniejszy, może to istotnie wpłynąć na spadek marży i rentowności osiąganego przez Emitenta, a w konsekwencji na pogorszenie osiąganych wyników finansowych. W celu zabezpieczenia przed powyższym ryzykiem Emitent prowadzi kalkulację produkcji oraz cen produktów w oparciu o aktualne i prognozowane ceny surowców. Dodatkowo Zarząd Emitenta dba aby wielkość zaopatrzenia od poszczególnego dostawcy surowców nie stanowiła istotnego udziału w ogólnej wartości dostaw, co dodatkowo wpływa na redukcję kosztów.

- **Ryzyko związane z utratą zaufania odbiorców produktów AGD**

Emitent posiada szeroką i dobrze zdywersyfikowaną gamę odbiorców na oferowane artykuły gospodarstwa domowego. Odbiorcami produktów AGD są zarówno dystrybutorzy produktów gospodarstwa domowego, hurtownie AGD, jak i mniejsze sklepy posiadające w swojej ofercie produkty AGD. W związku z dobrze zdywersyfikowaną strukturą odbiorców Emitent nie jest uzależniony od pojedynczego odbiorcy. Jednakże w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Spółki skutkującego nieterminowymi dostawami lub dostarczeniem wadliwych produktów, Emitent jest narażony na ryzyko utraty zaufania swoich odbiorców. Utrata zaufania części odbiorców może wiązać się z zaprzestaniem współpracy z tymi podmiotami oraz istotnym ograniczeniem zamówień na produkty oraz usługi Spółki, co z kolei może przełożyć się w istotny sposób na zmniejszenie wartości generowanych przychodów i osiąganych wyników finansowych. Powyższe ryzyko Emitent minimalizuje poprzez utrzymywanie dobrych relacji z kontrahentami oraz dbaniem o wysoką jakość dostarczanych produktów. Jednocześnie, Spółka rozwija swoją sieć dystrybucji wchodząc na rynki zagraniczne.



- **Ryzyko związane z procesami produkcyjnymi**

Z prowadzoną przez Emitenta działalnością produkcyjną związane jest ryzyko z zakłóceniami procesu produkcyjnego, które może być spowodowane m.in. błędami ludzkimi, wadliwym działaniem urządzeń czy też awarią wykluczającą na dłuższy czas kluczowe dla produkcji maszyny lub gniazda produkcyjne. W przypadku istotnych zakłóceń w procesie produkcji Emitent mógłby zostać narażony na ryzyko związane z brakiem możliwości zapewnienia swoim odbiorcom realizacji odpowiednich ilości dostaw gotowych produktów, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wielkość sprzedaży i osiąganе wyniki finansowe. Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego spowodowanego m.in. błędami ludzkimi, czy też wadliwym działaniem urządzeń jest minimalizowane dzięki liniowemu systemowi produkcji (następna operacja sprawdza poprzednią), który pozwala wykryć błąd na wczesnym etapie i szybko go wyeliminować.

- **Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców**

Działalność Spółki jest obarczona ryzykiem związanym z niespłacalnością należności od odbiorców. Średni odsetek zaległych należności Emitenta oscyluje na niewielkim poziomie, dzięki przeprowadzaniu przez Spółkę analizy wiarygodności partnerów handlowych i dążeniu do współpracy jedynie z tymi kontrahentami, którzy nieposiadają problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań. Emitent dodatkowo w sposób ciągły monitoruje bieżące należności. Jednakże istnieje ryzyko, że w przyszłości wartość nie spłacanych należności od odbiorców może wzrosnąć, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki poprzez konieczność tworzenia odpisów aktualizacyjnych, a także mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność Spółki i jej zdolność do regulowania bieżących zobowiązań.

- **Ryzyko stóp procentowych**

W celu finansowania bieżącej działalności Emitent posługuje się kapitałem obcym pozyskanym od banku w formie kredytów : w rachunku bieżącym oraz kredytów obrotowych, dla których oprocentowanie zostało ustalone według stałej stopy procentowej. Jednakże zawarte umowy kredytowe przewidują możliwość zmiany przez bank oprocentowania kredytu m.in. w przypadku wzrostu stóp procentowych ustalanych przez NBP, czy zmiany stawki WIBOR. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych, ustalanych przez NBP przełoży się na wzrost stawki WIBOR, co następnie może przełożyć się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań.

- **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży w branży AGD**



W branży AGD istnieje zauważalna sezonowość sprzedaży. Zwiększony popyt na artykuły gospodarstwa domowego pojawia się w II połowie roku kalendarzowego, co jest związane z powakacyjnym okresem remontów i nabywania nowego wyposażenia do gospodarstw domowych. W związku z tym Emitent w II półroczu każdego roku kalendarzowego odnotowuje wzrost osiąganych przychodów ze sprzedaży. Skutkiem sezonowości sprzedaży są słabsze wyniki finansowe Emitenta osiągane w I i II kwartale danego roku. W celu zwiększenia sprzedaży w I półroczu Spółka podejmuje działania w zakresie poszerzania asortymentu artykułów AGD, cechujących się mniejszą sezonowością sprzedaży. Jednocześnie, w tym okresie Spółka skupia swoją działalność na pozyskiwaniu nowych zleceń oraz Kontrahentów poprzez obecność na targach branżowych, które odbywają się właśnie w I połowie roku.

- **Ryzyko koniunktury w branży**

Ryzyko pogorszenia się sytuacji w branży AGD jest w pewnym stopniu minimalizowane poprzez specyfikę oferty produktowej Spółki - produktów z segmentu małego AGD, których sprzedaż jest mniej wrażliwa na koniunkturę w branży niż w przypadku produktów z segmentu dużego AGD. Ponadto Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez budowanie oferty dla różnych odbiorców: gospodarstw domowych, hoteli, lokali gastronomicznych czy też kontrahentów kooperacyjnych w zakresie realizacji przez Spółkę produkcji zleconej na mało oraz średnio gabarytowe wyroby stalowe lub aluminiowe.

- **Ryzyko związane z konkurencją**

Krajowy rynek artykułów gospodarstwa domowego, w obszarze którego działa Emitent, jest stosunkowo rozproszony z dużą ilością podmiotów oferujących swoje produkty, w tym zarówno firm krajowych jak i zagranicznych. Na rynku tym konkuruje się zarówno jakością oferowanych produktów jak i ich ceną. Konkurencja jakościowa oraz technologiczna dotyczy głównie artykułów producentów krajowych i z Europy Zachodniej. Konkurencja cenowa dotyczy głównie produktów importowanych z krajów azjatyckich. Istnieje ryzyko, że w przypadku ewentualnego nasilenia konkurencji w branży lub podejmowania agresywnych działań rynkowych przez konkurentów Spółki, Emitent może być zmuszony do podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, poprzez np. obniżenie cen sprzedawanych produktów. Działania tego typu mogłyby wpłynąć niekorzystnie na rentowność sprzedaży i w konsekwencji na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Emitent nie zamierza brać udziału w rywalizacji z konkurentami poprzez obniżanie cen poniżej poziomów rentowności. Strategia Spółki koncentruje się na zdobywaniu korzystniejszej pozycji rynkowej głównie poprzez oferowanie produktów cechujących się atrakcyjnym



stosunkiem ceny do jakości. Jest to możliwe poprzez optymalizację kosztów produkcji, m.in. dzięki importowi z krajów azjatyckich części podzespołów wykorzystywanych przy produkcji wyrobów Spółki.

- ***Ryzyko zdarzeń losowych***

ALDA S.A., tak jak każda inna firma działająca na rynku, narażona jest na zajście nieprzewidzianych zdarzeń, tzw. zdarzeń losowych (powódź, kradzież, włamanie). Przedmiotowe zdarzenia mogą spowodować zniszczenie zapasów produktów, a także maszyn lub urządzeń, z których Emitent korzysta w ramach swojej podstawowej działalności. Utrata, kradzież, bądź uszkodzenie najistotniejszych czynników produkcji wykorzystywanych przez Emitenta mogłoby negatywnie wpłynąć na jego zdolności produkcyjne i częściową dezorganizację jego działalności. W związku z powyższym Emitent w celu zminimalizowania powyższych ryzyk posiada niezbędne w tym zakresie zabezpieczenia m.in. podstawowe zabezpieczenia przeciwpożarowe, a także ubezpieczenia majątkowe od zdarzeń losowych.

- ***Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)***

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach istnieje również ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie są Spółce znane zmiany w prawie, który mogłyby w istotny sposób wpłynąć na funkcjonowanie Spółki lub też spowodować poniesienie dodatkowych kosztów z tego tytułu.

Spółka w ostatnim czasie nie prowadziła też żadnych spraw sądowych i administracyjnych wynikających z rozbieżności interpretacji przepisów prawa lub z powodu zmieniających się przepisów. Nie były też nakładane na Spółkę żadne kary finansowe przez organ publiczny.

- ***Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych***

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z



powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Spółka w 2012 r. przez 2 miesiące współpracowała z firmą outsourcingową, która okazała się nierzetelna i nie uregulowała zobowiązań wobec ZUS i US z tytułu zatrudnienia pracowników. ZUS określił swoje żądania na kwotę 186 tys. zł. Aktualnie toczą się postępowania przed Sądem Apelacyjnym. Spółka nie tworzyła rezerw ze względu na nie uznanie roszczeń. W dotychczasowej działalności Emitenta nie zostały na niego nałożone żadne kary finansowe przez organ publiczny.

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Działalność i rozwój Emitenta jest ściśle uzależniony od fazy cyklu koniunkturalnego gospodarki polskiej. Rynek polski jest jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej kontrahentów Emitenta oraz końcowych odbiorców produktów Spółki. Jednym z podstawowych czynników determinujących popyt na artykuły AGD są dochody osiągane przez gospodarstwa domowe. Ponadto do czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć także poziom PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, czy stopień zadłużenia gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, stagnacja lub spadek poziomu średniego wynagrodzenia brutto mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi oferowane przez Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

8. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

W roku obrotowym 2016 nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.

9. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego



Papiery wartościowe Emitenta nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Emitent nie jest zobowiązany do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tych przedsiębiorstw

sporządzono 31-03-2017r.

.....

.....



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd spółki ALDA S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

.....
Marek Fryc
Prezes Zarządu ALDA S.A.

.....
Karol Maziarz
Wiceprezes Zarządu ALDA S.A.

Zarząd spółki ALDA S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....
Marek Fryc
Prezes Zarządu ALDA S.A.

.....
Karol Maziarz
Wiceprezes Zarządu ALDA S.A.



INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2016 r.

Spółka przestrzegała w 2016 r. zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad:

- Punkt 1 Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.***

UZASADNIENIE:

Emitent stosuje tę praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.

- Punkt 3.2 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów***

Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej opis działalności Spółki bez wskazania rodzaju działalności z której uzyskuje najwięcej przychodów. Emitent nie wskazuje podziału osiągniętych przychodów, gdyż ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka osiąga zdecydowaną większość swoich przychodów ze sprzedaży produktów Spółki. Ponadto Emitent w raportach kwartalnych przedstawia podział przychodów ze sprzedaży na przychody ze sprzedaży krajowej oraz eksportowej.

- Punkt 3.3 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.***

UZASADNIENIE:



Emitent prowadzi analizę rynków na których działa jedynie na potrzeby Zarządu i planowania strategicznego. W związku z tym, że Spółka działa na kilku rynkach, na których sytuacja podlega ciągłym zmianom, Emitent nie stosuje danej dobrej praktyki.

- **Punkt 3.10. Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami**

UZASADNIENIE:

Emitent zamieścił na swojej stronie internetowej adres e-mail oraz telefon kontaktowy do osób zajmujących się relacjami inwestorskimi oraz kontaktem z mediami, jednakże bez wskazania konkretnych osób.

- **Punkt 3.16 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.**

UZASADNIENIE:

W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.

- **Punkt 5 Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.**

UZASADNIENIE:

Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorskiej znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl, gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki: www.alda.com.pl

- **Punkt 11 Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.**

UZASADNIENIE:

Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2016 r. Emitent nie organizował publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i



mediami, ze względu na znaczące koszty organizacji takich spotkań oraz stosunkowo niewielkie zainteresowanie nimi ze strony potencjalnych odbiorców.

Emitent nie wyklucza organizacji tego rodzaju spotkań w przyszłości. Będą one organizowane w przypadku zgłaszanego Spółce istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy, analityków lub przedstawicieli mediów.

- **Punkt 16 Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. [...]**

UZASADNIENIE:

Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (przekazywanie raportów bieżących i okresowych – kwartalnych oraz rocznych) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów powielających w większości już opublikowane informacje.

