



POLTRONIC Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

Wrocław, 18 marca 2022 roku

1. Spis treści

2.	Informacje ogólne	3
2.1.	Podstawowe dane Spółki	3
2.2.	Przedmiot działalności Spółki	3
2.3.	Podmioty posiadane przez Spółkę	3
2.4.	Ilość zatrudnionych	3
2.5.	Organy Spółki	4
3.	Działalność Spółki w roku 2021	5
3.1.	Przychody ze sprzedaży	5
3.2.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki	5
4.	Wskazanie czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki	5
4.1.	Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym	5
4.2.	Ryzyko związane z konkurentami	5
4.3.	Ryzyko związane z dostawcami	5
4.4.	Ryzyko ponoszenia odpowiedzialności z tytułu gwarancji na sprzedawane towary	6
4.5.	Ryzyko związane z miejscem w łańcuchu dostaw	6
4.6.	Ryzyko rozszerzenia oferty produktowej	6
4.7.	Ryzyko utraty kluczowych pracowników	6
4.8.	Ryzyko kursu walutowego	6
4.9.	Ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych	6
4.10.	Ryzyko utraty płynności	6
5.	Instrumenty finansowe	7
6.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	7
7.	Sytuacja finansowa Spółki, w tym wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne do oceny sytuacji Spółki, wraz z ich oceną, przewidywany plan rozwoju Spółki w 2022r.	7
8.	Akcje własne	8
9.	Oddziały Spółki	8
10.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne	8
11.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w Spółce	9



2. Informacje ogólne

2.1. Podstawowe dane Spółki

Nazwa firmy:	POLTRONIC S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:	3 579 000,00 złotych
KRS:	0000349566
NIP:	895-196-27-48
REGON:	021138067
Adres:	ul. Gen. Romualda Traugutta 1-7, 50-449 Wrocław
Telefon:	(+48 71) 725 40 48
Fax:	(+48 71) 724 25 73
e-mail:	inwestorzy@poltronic.eu
www:	www.poltronic.eu

2.2. Przedmiot działalności Spółki

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

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

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

2.3. Podmioty posiadane przez Spółkę

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

Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na dzień 31 grudnia 2021 r.

Nazwa podmiotu	Siedziba (kraj)	Kapitał zakładowy	Znaczenie dla Spółki
Chengdi Co. Ltd.	Hong Kong (Chiny)	10 000,00 HKD	Podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej

2.4. Ilość zatrudnionych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku liczba osób zatrudnionych przez Spółkę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła 13 osób zaś przeciętne zatrudnienie w 2021 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 12 osób.



2.5. Organy Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariat:

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

W ciągu 2021 roku nie następowały żadne zmiany w akcjonariacie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. skład osobowy organów Spółki był następujący:

Zarząd:

Imię i nazwisko	Funkcja
Marek Kołodziejski	Prezes Zarządu

W 2021 roku Członkami Zarządu Spółki byli:

Marek Kołodziejski

od 01 stycznia do 31 grudnia

Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Funkcja
Michał Pawlik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Kołodziejski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Pankała	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej
Gerard O'Keeffe	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

Aleksandra Żmudzińska

od 01 stycznia do 22 lipca

Rafał Pankała

od 01 stycznia do 31 grudnia

Anna Leszczyszyn

od 01 stycznia do 22 lipca

Michał Pawlik

od 01 stycznia do 31 grudnia

Piotr Kołodziejski

od 01 stycznia do 31 grudnia

Magdalena Jakubiak

od 22 lipca do 31 grudnia

Gerard O'Keeffe

od 22 lipca do 31 grudnia

W dniu 22 lipca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

1) Uchwałę nr 16 w sprawie odwołania Pani Aleksandry Żmudzińskiej oraz Pani Anny Leszczyszyn ze składu Rady Nadzorczej Spółki;

2) Uchwałę nr 17 w sprawie powołania Pani Magdaleny Jakubiak oraz Pana Gerarda O'Keeffe do składu Rady Nadzorczej Spółki., o czym Spółka informowała raportem bieżącym EBI 7/2021 w dniu 22 lipca 2021 r.



3. Działalność Spółki w roku 2021

3.1. Przychody ze sprzedaży

W 2021 roku Spółka osiągnęła przychód ze sprzedaży towarów w wysokości 14.111.561,67 zł. W porównaniu do 2020 roku, wartość przychodów ze sprzedaży była niższa o 2,28%. Spółka uzyskiwała przychody zarówno ze sprzedaży krajowej, jak i eksportowej.

Największy udział w sprzedaży Spółki stanowiła sprzedaż towarów z grupy oświetlenie LED (marka NEXTEC). Na pozostałe przychody składa się sprzedaż towarów z grupy podzespołów elektronicznych (marka QVERTECH) i inne.

3.2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki

Główne działania handlowe Spółki były skoncentrowane na utrzymaniu i dalszym rozwoju portfela klientów rynku oświetlenia, do którego kierowana jest oferta głównej grupy produktowej, tj. oświetlenia LED. Aktywność ta kierowana była do uczestników rynku krajowego i europejskiego. Rozwój i przebieg epidemii koronawirusa wpłynął negatywnie na dynamikę sprzedaży, ale nie miał istotnego wpływu na działalność operacyjną Spółki, również ze względu na racjonalizację procesów biznesowych.

Wojna w Ukrainie nie ma wpływu na działalność operacyjną Spółki, gdyż nie ma ona odbiorców zarówno w Rosji jak i w Ukrainie. Spółka posiada 1 dostawcę w Ukrainie. Wolumen dostaw jest nieznaczący dla przychodów Spółki.

4. Wskazanie czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki

4.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

4.2. Ryzyko związane z konkurentami

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

4.3. Ryzyko związane z dostawcami

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



4.4. Ryzyko ponoszenia odpowiedzialności z tytułu gwarancji na sprzedawane towary

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

4.5. Ryzyko związane z miejscem w łańcuchu dostaw

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

4.6. Ryzyko rozszerzenia oferty produktowej

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

4.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

4.8. Ryzyko kursu walutowego

Większość kupowanych towarów rozliczana jest w USD, natomiast towarów sprzedawanych w PLN i EUR. Powoduje to możliwość wystąpienia ryzyka kursowego związanego z nieprzewidywanymi zmianami kursów walutowych. Wahania kursów walut bezpośrednio wpływają na wielkość marży zysku generowanego na realizowanych przez Spółkę transakcjach importowo-eksportowych. Marża handlowa wypracowywana przez Spółkę pozwala zniwelować to ryzyko. Spółka zarządza ryzykiem kursowym poprzez stałe analizowanie wpływu zmian kursów na przychody, koszty, rentowność i kluczowe wskaźniki finansowe firmy, określa tolerancję na ich zmiany, a następnie dobiera instrumenty finansowe. Dla zabezpieczenia ryzyka kursowego Spółka wykorzystuje dostępne instrumenty finansowe. Ponadto, niekorzystne zmiany kursu walutowego częściowo niwelowane są poprzez hedging naturalny związany ze sprzedażą eksportową.

4.9. Ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych

Spółka finansuje bieżącą działalność z krótkoterminowych produktów bankowych, kredytów oraz factoringu. Potencjalne wypowiedzenie umów przez banki i postawienie kredytu w stan natychmiastowej wymagalności, w oparciu o przesłanki ściśle wskazane w umowach, może narazić Spółkę na ryzyko utraty płynności i w konsekwencji doprowadzić do niezrealizowania założonych wyników. Jednakże wieloletnia współpraca z bankami oparta na wzajemnym zaufaniu oraz bieżącej komunikacji niweluje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki. Współpraca z głównym kredytodawcą, tj. mBank S.A. trwa nieprzerwanie od dziewięciu lat, a z mFactoring S.A. od ponad dwunastu lat. Rok 2021 był trzecim rokiem współpracy z bankiem ING S.A.

4.10. Ryzyko utraty płynności

Rozwój sprzedaży wiąże się z udzielaniem wyższych kredytów kupieckich dla klientów. W przypadku braku zapłaty w terminie przez większą ilość odbiorców oraz przy braku zdolności kredytowej i możliwość pozyskania



krótkoterminowego finansowania, wystąpić może utrata płynności finansowej Spółki. W celu minimalizacji ryzyka, Spółka pozyskuje adekwatne dla danego rodzaju aktywów instrumenty finansowe:

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

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

5. Instrumenty finansowe

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Do podstawowych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe oraz leasingi. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie środków na finansowanie działalności.

Spółka świadomie i odpowiedzialnie zarządza ryzykiem finansowym, a podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są: zwiększenie przewidywalności przepływów pieniężnych, zapewnienie płynności finansowej, optymalizacja wartości przepływów pieniężnych, wspieranie procesów operacyjnych.

Głównym ryzykiem wynikającym ze stosowanych instrumentów finansowych Spółki jest ryzyko stopy procentowej. Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Występuje więc ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Spółka nie stosowała w 2021r. zabezpieczenia stóp procentowych, uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców jest zabezpieczone stosowną umową ubezpieczenia należności.

6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła żadnych badań w roku 2021.

7. Sytuacja finansowa Spółki, w tym wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne do oceny sytuacji Spółki, wraz z ich oceną, przewidywany plan rozwoju Spółki w 2022r.

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. W 2021 roku Spółka osiągnęła przychód ze sprzedaży towarów w wysokości 14.111.561,67 zł. W porównaniu do 2020 roku, wartość przychodów ze sprzedaży była niższa o 2,28%. W 2021r. Spółka uzyskała wynik z działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 1.561.696,24 zł (wzrost o 6,04% r/r), wynik (EBIDTA) w wysokości 1.745.142,85 zł (wzrost 4,93% r/r), wynik brutto (EBT) w wysokości 1.339.743,24 zł (spadek o 3,87% r/r) oraz wynik netto (EAT) w wysokości 1.064.966,62 zł (spadek o 4,38% r/r).



Wskaźnik		2021	2020
Rentowność na sprzedaży	wynik ze sprzedaży	12,26%	7,78%
	przychody ze sprzedaży		
Rentowność netto	wynik netto	7,55%	7,71%
	przychody netto ze sprzedaży		
Rotacja należności (w dniach)	przec. należn. z tyt. dostaw x 365 dni	80,74	76,96
	przych. ze sprzedaży netto		
Rotacja zapasów (w dniach)	przeciętny stan zapasów x 365 dni	142,35	114,49
	koszty zakupu towarów		
Rotacja zobowiązań (w dniach)	przeciętny stan zobowiązań x 365 dni	52,48	51,34
	koszty działalności - amortyzacja		
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe	2,59	2,31
	zobow. krótkoterminowe		

Wskaźniki rentowności są zadowalające, wskaźnik płynności bieżącej pozostaje na bezpiecznym poziomie, natomiast wskaźniki rotacji kapitału obrotowego wynikają ze specyfiki branży.

Rozwój i przebieg epidemii koronawirusa wpłynął nieznacznie negatywnie na dynamikę sprzedaży, ale nie miał istotnego wpływu na działalność operacyjną Spółki, również ze względu na racjonalizację procesów biznesowych.

Spółka opiera swoje plany rozwoju na ciągłym poszerzaniu oferowanego asortymentu oraz rozbudowywaniu portfela kontrahentów.

8. Akcje własne

- przyczynie nabycia udziałów własnych dokonanego w roku obrotowym,
- liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym udziałów, a w przypadku braku wartości nominalnej – ich wartości księgowej, jak też części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują,
- w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego – równowartości tych udziałów,
- liczbie i wartości nominalnej wszystkich udziałów nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej – wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują.

W 2021 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała i nie posiadała akcji własnych.

9. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada Oddziałów.

10. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

Spółka jest importerem i dystrybutorem towarów na rzecz innych dystrybutorów i hurtowni, które docierają do klientów finalnych. W związku z charakterem prowadzonej działalności, Spółka stosuje się do obowiązujących w tym zakresie wytycznych wynikających z przepisów zarówno prawa krajowego jak i europejskiego dotyczącego ochrony środowiska. Spółka jest zarejestrowana w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach BDO pod numerem 000019283 oraz w Krajowej bazy o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji (IOŚ-PIB KOBiZE) pod numerem P059561.



11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w Spółce

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

Wrocław, 18 marca 2021 roku



Marek Kołodziejcki
Prezes Zarządu

