



SPRAWOZDANIE ROCZNE ZARZĄDU

AGROMEP S.A. Z SIEDZIBĄ W KOŚCIANIE

ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU

KOŚCIAN, DNIA 19 MAJA 2014 ROKU

Spis treści

I.	INFORMACJE O EMITENCIE.....	3
1.	DANE TELEADRESOWE I REJESTROWE SPÓŁKI	3
II.	STAN PRAWNY SPÓŁKI.....	3
III.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	4
IV.	SKŁAD ORGANÓW.....	4
V.	AKCJONARIAT.....	4
VI.	ZATRUDNIENIE.....	5
VII.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	5
VIII.	DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W 2013 ROKU	10
IX.	DANE FINANSOWE EMITENTA ZA 2013 ROK WRAZ Z KOMENTARZEM	11
X.	KIERUNKI ROZWOJU EMITENTA	12

I. INFORMACJE O EMITENCIE

1. DANE TELEADRESOWE I REJESTROWE SPÓŁKI

Nazwa Spółki:	Agromep Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba główna:	Kościan
Adres:	ul. Gostyńska 71 64-000 Kościan
Numer KRS:	0000477311
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	300283632
NIP:	698-173-63-98
Telefon/Fax:	+48 65 511 09 08
Adres poczty elektronicznej:	agromep@agromep.pl
Adres strony internetowej:	www.agromep.pl
Kapitał zakładowy:	3.260.000,00 zł (w pełni opłacony)

II. STAN PRAWNY SPÓŁKI

AGROMEPEP Sp. z o.o. Została utworzona i działała w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz umowy Spółki, która została zawarta w dniu 21 marca 2006 r. w Kancelarii Notarialnej ul. Daszyńskiego 2, 67-400 Wschowa przed notariuszem Panią Sylwią Gross – akt notarialny Repertorium „A” nr 1622/2006.

Spółka została zarejestrowana w dniu 11.04.2006 r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 000254801.

Spółka została również zarejestrowana w Urzędzie Statystycznym w Poznaniu Oddział w Kościanie, oraz w Urzędzie Skarbowym w Kościanie i otrzymała:

1. Nr identyfikacyjny REGON: 300283632
2. Nr identyfikacji podatkowej NIP: 698-173-63-98

Czas trwania Spółki był nieograniczony.

W dniu 19 sierpnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 2/2013 o przekształceniu AGROMEPEP Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną oraz przyjęto jej statut. Protokół z NZW został sporządzony w Kancelarii Notarialnej ul. Daszyńskiego 2, 67-400 Wschowa – notariusz Sylwia Gross, – akt notarialny Repertorium „A” numer 5730/2013.

Postanowieniem z dnia 17.09.2013 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował AGROMEPEP S.A. pod nr KRS 0000477311.

W dniu 23.09.2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AGROMEPEP S.A. podjęło uchwałę nr 2/2013 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji serii B oraz ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (Rynek NewConnect). Protokół z NWZA został sporządzony w Kancelarii Notarialnej ul. Daszyńskiego 2, 67-400 Wschowa – notariusz Sylwia Gross, – akt notarialny Repertorium „A” numer 6747/2013.

Postanowieniem z dnia 19.11.2013 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX

Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do 3.260.000,00 zł.

Na wniosek Zarządu Spółki 760.000 szt. akcji serii B zostało zarejestrowane w dniu 11.12.2013 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie a w dniu 18.12.2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 1479/2013 postanowił wprowadzić do obrotu na rynku NewConnect 760.000 szt. akcji serii B spółki AGROMEPE S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 14.01.2014 roku nastąpił debiut 760.000 akcji serii B na rynku NewConnect.

III. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem i zakresem działalności Spółki jest hurtowa sprzedaż maszyn, urządzeń, narzędzi oraz ciągników rolniczych. W 2008 roku Spółka rozszerzyła swoją działalność o usługi transportu wewnętrznego w oparciu o zakupione uprzednio trzy wózki widłowe oraz produkcję detali na zakupionej nowej tokarce uniwersalnej. W celu dalszej dywersyfikacji działalności usługowej Spółka postanowiła rozpocząć produkcję detali metalowych na przecinarce plazmowo - gazowej. W roku 2009 Spółka wynajęła powierzchnie w nieruchomości zlokalizowanej w Kościanie przy ulicy Gostyńskiej 54 i rozpoczęła prace organizacyjne związane ze stworzeniem przychodni rehabilitacyjnej. W roku 2010 rozpoczęto świadczenia z zakresu fizykoterapii, magnetoterapii, kinezyterapii, krioterapii i wielu innych. Dobre zarządzanie, organizacja pracy, jak i promocja przyczyniły się do szybkiego rozwoju działalności co w efekcie doprowadziło do podpisania umowy z Narodowym Funduszem Zdrowia w 2012 r.

W roku 2012 Spółka Agromep przejęła w zarządzanie od spółki Meprozet Kościan S.A. Ośrodek Szkoleniowo-Wypoczynkowy „Beskidek” zlokalizowany w Szczyrku, tym samym rozpoczynając działalność w branży hotelarskiej.

IV. SKŁAD ORGANÓW

W imieniu Emitenta działają:

- a) Michał Jerzy Lichaj – Prezes Zarządu
- b) Łukasz Miszkiewicz – Członek Zarządu

Powyższe osoby stanowią pełen skład Zarządu Spółki. Zarząd spółki jest dwuosobowy.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- a) Zbyszek Miszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b) Janina Miszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- c) Ireneusz Różycki – Członek Rady Nadzorczej
- d) Maciej Kędziora – Członek Rady Nadzorczej
- e) Marek Lichaj – Członek Rady Nadzorczej

V. AKCJONARIAT

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami Emitenta są następujące osoby/podmioty:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Janina Miskiewicz	A	2 272 500	69,71%	4 545 000	78,91%
	B	20 000	0,61%	20 000	0,35%
	łącznie	2 292 500	70,32%	4 565 000	79,25%
Michał Lichaj	A	227 500	6,98%	455 000	7,90%
Meprozet Kościan S.A.	B	400 000	12,27%	400 000	6,94%
Pozostali	B	340 000	10,43%	340 000	5,90%
łącznie		3 260 000	100,00%	5 760 000	100,00%

VI. ZATRUDNIENIE

Od dnia zawiązania Spółką kieruje Michał Lichaj powołany przez wspólników na Prezesa Zarządu. Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 16.11.2012 r. do Zarządu Spółki został powołany Pan Łukasz Miskiewicz na funkcję Członka Zarządu.

Od dnia 16.11.2012 r. Zarząd Spółki jest dwuosobowy.

Po przekształceniu AGROMEP Sp. z o.o. w AGROMEP S.A. skład Zarządu nie uległ zmianie a w skład organu nadzoru powołano 5 osób.

Na dzień 31.12.2013 r. stan kadrowy Spółki był następujący:

- a) Pracownicy związani ze sprzedażą maszyn, części zamiennych i ciągników rolniczych: 12 etatów
- b) Pracownicy związani z gabinetami rehabilitacji: 3,75 etatu
- c) Pracownicy związani z OSW Beskidek: 7 etatów
- d) Pracownicy związani z działalnością usługowo-produkcyjną: 11 etatów
- e) Pracownicy związani ze sprzedażą BHP i p.poż: 1,25 etatu.

Sprawy księgowe Spółki prowadzi zewnętrzne biuro rachunkowe.

VII. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Analizując zakres działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta w 2013 roku, należy zwrócić uwagę na następujące czynniki ryzyka i zagrożenia dla dalszej działalności Spółki.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.1. Ryzyko związane ze zmianą dopłat unijnych do zakupu/leasingu maszyn rolniczych

Wraz z wejściem Polski do Unii Europejskiej, rolnicy mają możliwość skorzystania z pomocy w postaci dopłat z Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW). Dopłaty unijne do zakupu nowych maszyn i sprzętu rolniczego w znacznym stopniu podziały stymulująco na popyt na rynku, oraz umożliwiły rolnikom zakup sprzętu zaawansowanego technologicznie. Jeden z program dofinansowań wygaś w 2013 roku. Na lata 2014-2020 Unia Europejska przeznaczy środki określone w nowym budżecie. Może się okazać, że środki przeznaczone na dopłaty do maszyn rolniczych w następnych latach będą mniejsze niż dotychczas, co znajdzie swoje odbicie w przychodach ze sprzedaży przedsiębiorstw działających w segmencie sprzętu rolniczego. W poprzednich latach Polska była najlepszym dysponentem środków przeznaczonych na rozwój obszarów wiejskich wśród nowoprzyjętych krajów unijnych. Daje to podstawy do założenia, że

środki przyznane Polsce w ramach nowej tury dofinansowań, będą niemniejsze niż w latach poprzednich. Ustalenia, które zapadły na jednym ze szczytów Unii Europejskiej, przewidywały dla Polski kwotę 28,5 mld euro czyli o 1,5 mld więcej niż na lata 2007-2013.

1.2. Ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi

Charakterystyka podstawowej działalności Emitenta związanej ze sprzedażą maszyn rolniczych niesie za sobą konieczność utrzymywania wysokiego zatowarowania punktów sprzedaży. Wiąże się to z wystawieniem majątku o znacznej wartości na działanie czynników losowych takich jak pożar czy kradzież. Utrata maszyn będących na stanie nie tylko prowadzi do bardzo dużych strat, ale może też uniemożliwić przez jakiś czas prowadzenie działalności. Ponadto kluczowe dla działalności dodatkowej Emitenta związanej z prowadzeniem Przychodni Rehabilitacyjnej „Terapia” oraz Ośrodka Szkoleniowo-Wypoczynkowego „Beskidek” są budynki oraz zgromadzone w nich środki trwałe. W przypadku zdarzeń losowych takich jak pożar czy podtopienie, Spółka nie będzie mogła przez jakiś czas prowadzić działalności rehabilitacyjnej czy turystycznej. Emitent ogranicza ryzyko związane z czynnikami losowymi, ubezpieczając towary oraz nieruchomości zarówno od kradzieży jak i innych zdarzeń losowych.

1.3. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek maszyn rolniczych w Wielkopolsce jest silnie konkurencyjny. Rolnik poszukujący nowej maszyny ceni sobie przede wszystkim geograficzną bliskość dystrybutora, podejście handlowe, wiarygodność oraz profesjonalne doradztwo przy wyborze sprzętu. Poza tym, rolnicy cenią możliwość obejrzenia maszyny na miejscu oraz jej wypróbowania, co wymaga szerokiego zatowarowania punktów handlowych. W celu zapewnienia sobie przewagi konkurencyjnej, handlowcy Emitenta na bieżąco przechodzą szkolenia dotyczące zarówno płaszczyzny handlowej jak i technicznej oferowanych towarów. Dzięki bardzo dobrej współpracy z dostawcami, Agromep jest w stanie zapewnić duży wybór maszyn i szerokie zatowarowania punktów handlowych. Emitent jest jednym z największych dealerów sprzętu rolniczego w powiecie kościańskim oraz gostyńskim, co zapewnia silną pozycję konkurencyjną.

Konkurencja w obszarze świadczeń rehabilitacyjnych w regionie, w którym Emitent prowadzi działalność, nie jest duża. Gabinety rehabilitacyjne „Terapia” są jedynym w okolicy tak dobrze zaopatrzonym ośrodkiem prowadzącym świadczenia prywatne. Najbliższy konkurent, którym jest szpital w Kościanie, świadczy jedynie usługi na podstawie kontraktu zawartego z NFZ. Z tego powodu „Terapia” stanowi istotne źródło podaży kompleksowych usług rehabilitacyjnych dla pacjentów z okolic Kościana, którzy nie chcą lub nie mogą czekać w kolejkach do placówek publicznych.

Szczyrk jest jednym z popularniejszych kurortów zimowych w Polsce. Konkurencja w branży hotelarskiej jest tam bardzo silna, zwłaszcza w okresie letnim i zimowym. Ośrodek Szkoleniowo - Wypoczynkowy „Beskidek” wyróżnia się na tle konkurencji zwłaszcza dogodnym położeniem dla turystów uprawiających sporty zimowe, jak i własnym stokiem narciarskim do nauki jazdy na nartach. Dodatkowo modernizacja budynku, przeprowadzona częściowo ze środków unijnych, pozwoliła na podwyższenie standardu ośrodka, co z kolei może istotnie przełożyć się na większe zainteresowanie turystów.

1.4. Ryzyko związane ze współpracą z NFZ

Podpisany przez Emitenta kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia niesie za sobą między innymi ryzyko kar umownych. Zgodnie z obecnie obowiązującą umową, Spółka może otrzymać kary umowne, które nakładane są w przypadku:

- niewykonywania lub nienależytego wykonywania umowy z przyczyn leżących po stronie świadczeniodawcy,
- wystawiania recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych,
- wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych.

Kwoty kar umownych uzależnione są od kwoty na jaką zawarta jest umowa z NFZ, przy czym łączna kwota kar umownych nałożonych w okresie obowiązywania umowy nie może przekraczać 4 % kwoty zobowiązania Funduszu wynikającego z umowy wobec świadczeniodawcy.

Zarząd Emitenta zapewnia, że dokłada wszelkich starań, aby zdarzenia mogące wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary umownej nie miały miejsca. Ponadto dokłada wszelkich starań mających na celu utrzymanie współpracy z Narodowym Funduszem Zdrowia w przyszłości, co zdaniem Emitenta neutralizuje ryzyko rozwiązania kontraktu w przyszłości.

Kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia został podpisany na okres 5 lat (do 31 grudnia 2016 roku), co wiąże się również z ryzykiem nieprzedłużenia kontraktu po jego zakończeniu.

Nieprzedłużenie kontraktu może wpłynąć na spadek przychodów ze sprzedaży usług rehabilitacyjnych Emitenta w przyszłości.

1.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i uzależnieniem od warunków pogodowych

Sektor rolniczy jest silnie związany z sezonowością, która może powodować wahania przychodów w branżach bezpośrednio powiązanych z działalnością rolniczą. Największa aktywność rolników, zwłaszcza w zakresie hodowli roślinnej przypada na okres żniw, występujący w lipcu i sierpniu.

Dodatkowo rolnicy uzależnieni są od warunków pogodowych, przedłużająca się zima, susza, czy zbyt obfite opady mogą zahamować aktywność rolniczą. Tak silna sezonowość i narażenie na warunki pogodowe może mieć silny wpływ na działalność przedsiębiorstw, dla których rolnicy stanowią główne źródło popytu, w tym Emitenta. W przypadku Emitenta, omawiane ryzyko jest ograniczane przez umowy o dofinansowanie z PROW, które zobowiązują rolników do zakupu maszyn w określonych ramach czasowych. Poza tym, rolnicy muszą dokonać zakupu maszyn zanim będą one niezbędne, ze względu na okres realizacji zamówienia, który może wynosić nawet do 3 miesięcy.

Sezonowość ma znaczny wpływ na wyniki w branży turystycznej. Ośrodki turystyczne działające w obszarach górskich notują wzmożony ruch w okresie letnim i zimowym, natomiast słabsze wykorzystanie jest charakterystyczne dla okresu wiosennego i na jesień. Wyjątek stanowią tutaj tzw. „długie weekendy”. Spółka ogranicza ryzyko związane z sezonowością ruchu turystycznego oferując usługi organizacji szkoleń i konferencji oraz prowadząc turnusy rehabilitacyjne. Pomaga to utrzymać wykorzystanie ośrodka nawet w okresach słabej aktywności turystycznej.

Dodatkowo Spółka prowadzi działalność rehabilitacyjną, która nie jest narażona na sezonowość i zmiany warunków pogodowych. Gabinety rehabilitacji „Terapia” stanowią źródło stałego przychodu przez wszystkie okresy w roku.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

2.1. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka posiada kluczowych pracowników w obszarach sprzedaży maszyn rolniczych, usług rehabilitacyjnych oraz usług hotelarskich. Utrata doświadczonych przedstawicieli handlowych, którzy bardzo dobrze znają swoich klientów, może spowodować utratę zaufania rolników. Dodatkowo niedoświadczeni pracownicy nie będą w stanie doradzić klientom w kwestii zakupu sprzętu na takim poziomie jak doświadczeni handlowcy. Poza handlowcami, cenny kapitał stanowią wysoko wykwalifikowani rehabilitanci. Posiadanie renomowanych pracowników jest kluczowe dla odniesienia sukcesu na rynku zdrowia, a dodatkowo obniża ryzyko błędów medycznych. Należy również zwrócić uwagę na małą liczbę wykwalifikowanego personelu medycznego na lokalnym rynku pracy. Utrata pracowników gabinetów rehabilitacji, może skutkować poważnymi utrudnieniami w funkcjonowaniu tego obszaru działalności Emitenta. Istotnymi dla Emitenta pracownikami są osoby zarządzające Ośrodkiem „Beskidek”, którzy posiadają wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu obiektami hotelowymi, organizacją konferencji biznesowych, imprez okolicznościowych, współpracą z pośrednikami. Utrata doświadczonej kadry kierowniczej może spowodować obniżenie rentowności ośrodka. W celu zatrzymania kluczowych pracowników Spółka prowadzi system premiowy oraz oferuje zastużonym pracownikom akcje Spółki.

2.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców

Przedsiębiorstwa uzależnione od jednego dostawcy mają znacznie słabszą pozycję na rynku i w przypadku rozwiązania współpracy, mogą zostać pozbawione kluczowego towaru. Taka sytuacja niesie za sobą ryzyko znacznej utraty pozycji rynkowej, lub wręcz wstrzymania działalności do czasu znalezienia nowego dostawcy. Na rynku maszyn rolniczych działa wielu producentów, a ich produkty są zróżnicowane technologicznie i jakościowo. Ponadto, struktura dostawców Emitenta jest zdywersyfikowana, co pozwala zachować szeroki wachlarz towarów nawet w przypadku zerwania współpracy przez jednego z dostawców. Należy również nadmienić, że Agromep S.A. jest jednym z bardziej pożądanym dystrybutorów działającym w regionie kościańsko-gostyńskim, co powoduje, że to producenci zabiegają o współpracę ze Spółką.

2.3. Ryzyko związane z postępem technologicznym w rolnictwie

W związku z dużym naciskiem na wydajność oraz stopniowemu podnoszeniu się stopy życia na wsi, produkcja rolna staje się coraz bardziej zaawansowana technologicznie. Dla dystrybutorów sprzętu rolniczego, niesie to konieczność ciągłego dopasowywania oferty do wymagań klientów. Brak zaawansowanych technologicznie maszyn może doprowadzić do utraty najbardziej rentownych klientów, co może mieć długofalowy wpływ na wyniki finansowe Spółki. Agromep

S.A. współpracuje z liderami technologicznymi w Polsce, co pozwala zawrzeć w ofercie Spółki najnowsze modele maszyn, oferujące najbardziej zaawansowane rozwiązania technologiczne. Należy zwrócić uwagę, że nowoczesny sprzęt jest bardziej kosztowny, co znacznie ogranicza docelową grupę jego odbiorców wśród rolników indywidualnych. W celu zapewnienia sobie jak najszerszej grupy odbiorców, Emitent oferuje sprzęt w dwóch segmentach cenowych.

2.4. Ryzyko związane z udzielaniem kredytów kupieckich

Udzielanie kredytów kupieckich klientom indywidualnym w związku z prowadzoną sprzedażą maszyn rolniczych stwarza ryzyko powstawania opóźnień w ściąganiu należności, co prowadzi do obniżenia płynności finansowej przedsiębiorstwa. Spółka zdając sobie sprawę z zagrożeń płynących ze sprzedaży opartej na odroczonej płatności, wykorzystuje swoją silną pozycję na lokalnym rynku, prowadząc politykę opartą w znacznej mierze na płatnościach gotówkowych. Odbiór maszyn zawsze następuje po zaksięgowaniu wpłaty od rolników. Spółka prowadzi również sprzedaż ratalną, w ramach której odbiorcy mają możliwość spłaty 50% kwoty zakupu w ciągu 6 lub 12 miesięcy. Na podstawie danych historycznych można stwierdzić, że opóźnienia w płatnościach stanowią marginalny odsetek płatności klientów Emitenta.

2.5. Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

W przypadku gdy duża część przychodów przedsiębiorstwa jest generowana przez jednego odbiorcę, kondycja finansowa przedsiębiorstwa jest uzależniona od warunków współpracy z kluczowym kontrahentem. W przypadku Emitenta największa część przychodów ze sprzedaży generowana jest przez indywidualnych klientów, zarówno jeśli chodzi o sprzedaż maszyn rolniczych (99%) jak i prowadzenie ośrodka wypoczynkowego „Beskidek”. Dodatkowo rolnicy cenią sobie kontakt ze sprzedawcą, doradztwo i nastawieni są na współpracę długoterminową. Spółka zapewnia też obsługę posprzedażową, obejmującą serwis oraz sprzedaż części zamiennych, co również pozwala na zatrzymanie dotychczasowych klientów. W przypadku gabinetów rehabilitacji znaczącą część przychodów stanowią usługi świadczone na rzecz Meprozet Kościan S.A.. W przypadku rozwiązania współpracy z Meprozet, gabinety rehabilitacji mogą stać się nierentowne. Jednak mając na uwadze wieloletnią współpracę pomiędzy dwiema spółkami oraz silną pozycję rynkową gabinetów „Terapia”, rozwiązanie umowy jest zdaniem Zarządu Spółki mało prawdopodobne.

2.6. Ryzyko spadku marż handlowych

Na rynkach silnie konkurencyjnych o małej ilości substytutów, często kluczowym obszarem konkurencji jest cena. Konkurencja cenowa może w efekcie doprowadzić do znacznego obniżenia rentowności działalności Emitenta. Klienci indywidualni na rynku maszyn rolniczych kierują się nie tylko ceną. Bardzo istotna jest współpraca, dostępność części i serwisu, a także doradztwo przy wyborze maszyny. Również turyści wybierający się w góry, w coraz mniejszym stopniu zwracają uwagę na ceny, coraz większe znaczenie ma infrastruktura i dodatkowe atrakcje oferowane przez ośrodek. Rynek usług rehabilitacyjnych z kolei jest znacznie bardziej narażony na spadki marż, ze względu na kontrakty z NFZ, przy zawieraniu których główną zmienną decyzyjną jest cena usługi.

Jednak obecny kontrakt z NFZ będzie obowiązywał do końca 2016 roku, co znacznie odsuwa w czasie ryzyko spadku cen na rynku.

2.7. Ryzyko związane z zadłużeniem emitenta

Zadłużenie Emitenta może negatywnie wpłynąć na płynność Spółki, co będzie miało bezpośrednie przeniesienie na sytuację finansową i tempo rozwoju Emitenta. Obecnie najważniejszym składnikiem zobowiązań Agromep S.A. jest kredyt obrotowy na kwotę 1.500.000,00 zł.

2.8. Ryzyko związane z błędami medycznymi

Błędy medyczne mogą mieć duży wpływ na działalność rehabilitacyjną Spółki, zarówno biorąc pod uwagę bardzo wysokie odszkodowania, jak i utratę renomy bądź kluczowych pracowników. Pomimo że w historii działalności Emitenta błędy medyczne nie miały dotąd miejsca, Spółka i pracownicy korzystają z ubezpieczenia od błędów medycznych.

VIII. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W 2013 ROKU

Najważniejszym wydarzeniem dla Spółki w 2013 roku było jej przekształcenie w Spółkę Akcyjną oraz debiut na rynku NewConnect w dniu 14.01.2014 r. W wyniku emisji akcji serii B przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej Emitent pozyskał 3.800.000,00 zł.

1. Działalność związana ze sprzedażą ciągników, maszyn rolniczych oraz części zamiennych

W 2013 roku działania Emitenta były skierowane na rozwój działalności związanej ze sprzedażą maszyn rolniczych oraz części zamiennych.

W październiku 2013 roku, w wyniku wielomiesięcznych negocjacji Zarządu, Spółka podpisała umowę handlową z firmą ZETOR Polska Sp. z o.o. dotyczącą sprzedaży ciągników rolniczych marki ZETOR. Dzięki temu Spółka uzyskała wyłączność na sprzedaż ciągników w części województwa kujawsko-pomorskiego oraz pomorskiego. W tym samym czasie Spółka wynajęła w miejscowości Fletnowo w województwie kujawsko-pomorskim, nieruchomość o powierzchni ok. 2.500 m² zabudowanej budynkiem z infrastrukturą biurową, socjalną oraz serwisową w celu uruchomienia oddziału sprzedaży maszyn rolniczych. Uroczyste otwarcie punktu odbyło się w marcu 2014 roku. Nowy punkt handlowy Spółki spotkał się z dużym zainteresowaniem wśród lokalnych rolników.

W 2013 roku Spółka uczestniczyła w kilku wystawach rolniczych w województwie wielkopolskim, tj. w Gołuszynie, Wilkowicach i Sielinku. Spółka wzięła również udział w wielu imprezach regionalnych takich jak dożynki, festyny, na których promowane były szczególnie ciągniki marki CASE IH i FARMTRAC oraz maszyny firmy METAL-FACH, AKPIL, STALTECH i wiele innych.

W analizowanym w niniejszym sprawozdaniu okresie Spółka zawarła kilka kontaktów z producentami maszyn rolniczych oraz podjęła rozmowy dotyczące rozpoczęcia współpracy. Działania Zarządu skierowane były również na zwiększenie wartości magazynu części zamiennych w sklepie rolniczym w Piaskach.

2. Działalność związana z usługami hotelowymi

W 2013 r. Spółka ostatecznie zrealizowała i rozliczyła projekt pt. "Turystyka biznesowa podstawą rozwoju OSW Beskidek w Szczyrku" i otrzymała od Marszałka Województwa Śląskiego dofinansowanie w kwocie 747.552,00 zł. Środki pozyskane z dotacji zostały przeznaczone na modernizację hotelu.

W wyniku przeprowadzanego remontu, obiekt był wyłączony z działalności przez okres 6 miesięcy.

3. Działalność rehabilitacyjna

W 2013 r. Spółka kontynuowała realizację podpisanego z Narodowym Funduszem Zdrowia 5-letniego kontraktu na świadczenie usług fizykoterapeutycznych, oraz podjęła inne działania w celu rozwoju usług rehabilitacyjnych.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka realizowała podpisany kontrakt z Powiatowym Centrum Pomocy Rodzinie na świadczenie usług rehabilitacyjnych.

Spółka wprowadziła również do oferty usługi z zakresu medycyny pracy skierowane dla pracowników oraz pracodawców. Zarząd planuje podjąć prace w celu dalszego rozwoju oferty przychodni.

4. Działalność związana z usługami maszynami produkcyjnymi

W 2013 roku Spółka nie prowadziła czynności ukierunkowanych na rozwój działalności usługowej.

IX. DANE FINANSOWE EMITENTA ZA 2013 ROK WRAZ Z KOMENTARZEM

W okresie objętym raportem, tj. od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 163.582,28 zł, wobec zysku netto w wysokości 477.742,47 zł w 2012 roku, tj. mniejszy o niespełna 66%. Spadek zysku netto wynika przede wszystkim z zaliczenia w koszty nakładów poniesionych na remont i modernizację Ośrodka Szkoleniowo – Wypoczynkowego „Beskidek”. Amortyzacja w 2013 roku wyniosła 798.542,00 zł i była ponad czterokrotnie wyższa w porównaniu do 2012 roku, w którym wynosiła 192.243,05 zł. Niemniej, w analizowanym okresie Spółka osiągnęła większy o ok. 21% przychód w porównaniu do roku 2012 – 11.449.223,43 zł w 2013 roku oraz 9.485.024,09 zł w 2012 roku. Zwiększenie przychodu wynika w głównej mierze ze wzrostu sprzedaży ciągników oraz maszyn rolniczych.

Rok 2013 był kolejnym rokiem, w którym Spółka wykazała zysk netto, który w całości zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

W 2013 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 1.120.954,65 zł i były ponad trzy krotnie wyższe w porównaniu do 2012 roku, w którym wyniosły 334.312,77 zł.

Dane finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku zamykają się bilansem wykazującym po stronie aktywów i pasywów sumę 10.484.004,99 zł, wobec 7.057.903,73 zł w roku

2012, tj. większą o ponad 48%.

Na dzień przekazania raportu rocznego sytuacja Spółki jest stabilna. Spółka nie ma problemów z płynnością finansową i na bieżąco wywiązuje się ze swoich zobowiązań oraz otrzymuje terminowo należności od swoich odbiorców.

Spółka posiada kredyt obrotowy w wysokości 1.500.000,00 zł, wykorzystywany w niewielkim stopniu. W ocenie Zarządu wyniki finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 można uznać za zadowalające i zgodne z przewidywaniami.

X. KIERUNKI ROZWOJU EMITENTA

W kolejnym roku działalności Zarząd zamierza przede wszystkim skupić się na dalszym rozwoju sprzedaży maszyn rolniczych, w szczególności punktu w Fletnowie oraz rozwoju działu części zamiennych.

Działania Zarządu będą również skierowane w kierunku wzrostu konkurencyjności przychodni rehabilitacyjnej poprzez poszerzanie oferty świadczonych usług medycznych.



Michał Lichaj
Prezes Zarządu



Łukasz Miszkiewicz
Członek Zarządu