

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
FABRYKI ELEKTRONARZĘDZI CELMA S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

1. Podstawowe dane dotyczące spółki.

Fabryka Elektronarzędzi CELMA S.A. z siedzibą w Łodzi (92-312) przy ul. Papierniczej 7 została zarejestrowana w dniu 26.11.2012 r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000441626 prowadzonym przez Sąd Rejonowy Łódź- Śródmieście, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. REGON: 101512503, NIP: 728279164.

Rok 2012 był pierwszym rokiem działalności Spółki Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A., która została powołana statutem spółki akcyjnej, w formie aktu notarialnego, z dnia 21 września 2012 r. - repertorium A nr 6389/2012. Kapitał zakładowy Spółki wynosił wtedy 100 000,00 zł o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Dnia 21.05.2013 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, gdzie podjęto Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, który wynosi aktualnie 5 527 000,00 zł o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

2. Wybrane dane finansowe Spółki w przeliczeniu na Euro.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych Spółka ujmuje oddzielnie. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Okresy objęte sprawozdaniem finansowym	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
1.01.2015 do 31.12.2015	4,1848	4,2615
1.01.2014 do 31.12.2014	4,1893	4,2623

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień okresu:

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI FABRYKI ELEKTRONARZĘDZI CELMA S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Wybrane dane finansowe		PLN			EUR		
		Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. z uwzględnieniem błęd podstawowego	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. z uwzględnieniem błęd podstawowego	Okres 12 m-cy zakończony 31.12.2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 284	12 712	12 712	3 174	3 034	3 034
II.	Koszt własny sprzedaży	12 547	11 870	11 870	2 998	2 833	2 833
III.	Zysk (strata) na sprzedaży	737	842	842	176	201	201
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	742	766	766	177	183	183
V.	Zysk (strata) brutto	322	558	650	77	133	155
VI.	Zysk (strata) netto	202	336	411	48	80	98
VII.	Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,04	0,06	0,07	0,01	0,01	0,02
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 272	506	506	-543	121	121
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-294	-253	-253	-70	-60	-60
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 573	-374	-374	615	-89	-89
Wybrane dane finansowe na dzień		PLN			EUR		
		Stan na 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014 r. z uwzględnieniem błęd podstawowego	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014 r. z uwzględnieniem błęd podstawowego	Stan na 31.12.2014
XI.	Aktywa razem	16 730	14 429	14 424	3 926	3 385	3 384
XII.	Zobowiązania razem	6 423	4 279	4 152	1 507	1 004	974
XIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 078	4 279	4 152	957	1 004	974
XIV.	Kapitał własny	9 277	9 103	9 225	2 177	2 136	2 164
XV.	Kapitał podstawowy	5 527	5 527	5 527	1 297	1 297	1 297
XVI.	Liczba akcji w sztukach	5 527 000	5 527 000	5 527 000			

3. Opis aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej i majątkowej Spółki

Sytuację finansową Spółki obrazują wskaźniki płynności finansowej, obliczone na podstawie danych historycznych wynikających z ewidencji za rok 2015:

$$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}} = \frac{9\,521}{4\,078} = 2,34$$

Wskaźnik bieżącej płynności informuje, że w aktualnej sytuacji firmy bieżące aktywa są zdolne w całości pokryć bieżące zobowiązania. Wzorcowa wartość wskaźnika powinna w praktyce wynosić 1,5-2. Wskaźnik bieżącej płynności na poziomie 2,34 świadczy o wysokiej płynności finansowej Spółki.

$$\text{Wskaźnik pokrycia zobowiązań} \\ \text{środkami pieniężnymi} = \frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania bieżące}} = \frac{26}{4\,078} = 0,006$$

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących środkami pieniężnymi określa, ile zobowiązań bieżących można pokryć najbardziej płynnym majątkiem, jakim jest pieniądz. Przyjmuje się, że wzorcowa wartość tego składnika wynosi 0,2, a więc poziom tego wskaźnika dla Spółki nie jest optymalny.

Efektywność wykorzystania majątku Spółki obrazuje wskaźnik obrotowości aktywów.

$$\text{Wskaźnik obrotowości aktywów} = \frac{\text{sprzedaż}}{\text{przeciętny stan aktywów}} = \frac{13\,284}{15\,577} = 0,85$$

Wskaźnik ten pozwala zmierzyć efektywność, z jaką Spółka wykorzystuje swoje aktywa w celu wygenerowania sprzedaży. Prezentowany wskaźnik oznacza, że każda złotówka zainwestowana w zasoby Spółki generuje 0,85 zł przychodu.

W roku 2015 spółka osiągnęła obrót handlowy w kwocie 13 284 tys. zł generując zysk netto za wskazany okres w wysokości 202 tys. zł.

4. Opis zagadnień dotyczących sytuacji związanej z zatrudnieniem

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka zatrudniała 11 pracowników.

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.
Dział administracji	1
Dział obsługi klienta	4
Dział sprzedaży	4
Dział zarządzania produktem	2
Razem	11

5. Przewidywany rozwój spółki

Zarząd Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A. w latach 2016-2020 zamierza poszerzyć asortyment, w szczególności linię produktową Celma Specjalista dedykowaną dla sieci handlowych oraz Celma Profesjonalista przeznaczoną na rynek tradycyjny. W każdej z tych linii planowane jest wdrożenie co najmniej 4 nowych produktów. Będą również czynione nieustanne zabiegi dążące do podwyższenia standardów jakościowych produktów.

Zarząd będzie podążał w kierunku pozyskania dodatkowego finansowania na wdrożenie większej ilości nowych produktów. Planowana jest dalsza ekspansja w pozyskiwaniu klientów z rynku tradycyjnego i podwyższaniu standardów obsługi klienta poprzez systematyczne szkolenia zespołu handlowego.

Ponadto Spółka zamierza uczestniczyć w targach zagranicznych w celu pozyskania klientów z Europy Południowej oraz intensywnie promować produkty marki CELMA we współpracy z partnerami biznesowymi w kraju.

6. Zdarzenia, które istotnie wpłynęły na Spółkę w roku obrotowym

Dnia 28.04.2015 r. Zarząd Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A. podjął uchwałę w przedmiocie emisji Obligacji zabezpieczonych serii A o łącznej wartości nominalnej 2.500.000 zł.

W konsekwencji tego, asortyment marki CELMA został poszerzony o kolejne 9 nowych produktów, które w 2016 roku będą intensywnie wdrażane do sprzedaży w rynku tradycyjnym oraz kanale nowoczesnym.

Spółka w 4Q 2015 roku pozyskała również znaczącego odbiorcę z rynku sieci handlowych, jakim jest Praktiker Polska.

7. Informacja o ryzykach związanych z posiadaniem przez Spółkę instrumentów finansowych.

Ryzyko zmian kursów walut

Ze względu na wpływ ryzyka walutowego na dostawców Spółki, może ono skutkować niekorzystnymi zmianami warunków dostaw dla Fabryki Elektronarzędzi CELMA S.A.. Jednocześnie spadek kursu waluty wpływa korzystnie na warunki dostaw.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej określa się z punktu widzenia możliwości przeszacowania aktywów i pasywów w efekcie zmian stopy procentowej.

Spółka w niewielkim stopniu jest narażona na skutki zmian stóp procentowych.

8. Informacja na temat przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

9. Propozycja podziału zysku za 2015 r.

Spółka zamierza wygenerowany zysk za 2015 r. w kwocie 202 tys. zł przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Łódź, dnia 21.03.2016 r

.....

Michał Nowacki- Prezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu

Zarząd oświadcza , że wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości 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 rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Łódź, dnia 21.03.2016 r

.....

Michał Nowacki- Prezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, 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 badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Łódź, dnia 21.03.2016 r

.....

Michał Nowacki- Prezes Zarządu