

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI W 2020 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 wewnątrznie uchwalonych regulaminów.

Na dzień 31-12-2020 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 229 360 zł. Kapitał zakładowy dzielił się na 2 293 600 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda: w tym 733 450 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu i 1 560 150 akcji zwykłych na okaziciela. W związku z obowiązkiem przeprowadzenia dematerializacji akcji poprzez rejestrację w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych Spółka podpisała umowę z domem maklerskim na prowadzenie depozytu akcji, ewidencję akcji oraz pełnienie funkcji pośrednika rejestracyjnego i sponsora emisji.

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 (kosze pedałowe, koszopielnice, kosze z właściwościami niepalnymi, kubły, kosze zewnętrzne). Marka ALDA istnieje na polskim rynku od 1978 r.

Oferta firmy skierowana jest zarówno do klientów indywidualnych (gospodarstwa domowe), jak i masowych (hotele, lokale gastronomiczne, sieci handlowe, jednostki użyteczności publicznej).

Odbiorcami produktów ALDA S.A. są głównie dystrybutorzy produktów gospodarstwa domowego, hurtownie AGD i mniejsze sklepy posiadające w swojej ofercie produkty AGD.

Spółka w 2020 roku kontynuowała produkcję wyrobów metalowych. W zakładzie produkcyjnym w Sławkowie przy ul. Dębowa Góra 27, powstają popularne kubły, nierdzewne kosze pedałowe, koszopielnice, kosze EKO do segregacji odpadów.

W Ząbkowicach Śląskich , w siedzibie Spółki , Spółka kontynuowała działalność usług kooperacji w zakresie montażu podzespołów elektronicznych.

Zarząd Spółki

Tabela 2 – Zarząd Spółki

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Wojciech Maziarz	Prezes Zarządu	27.06.2020 r.	27.06.2023 r.

Z dniem 26-06-2020r. Marek Fryc i Karol Maziarz złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Rada Nadzorcza Spółki Alda S.A. w dniu 26-06-2020r. powołała Pana Wojciecha Maziarza dotychczasowego Członka Zarządu na stanowisko Prezesa Zarządu.

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	27.06.2016 r.	27.06.2021 r.
Jadwiga Lach	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2019 r.	27.06.2021 r.
Teresa Maziarz	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2016 r.	27.06.2021 r.
Monika Świdarska	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2016 r.	27.06.2021 r.
Elżbieta Urbańska	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2016 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 31.12.2020 r. Spółka zatrudniała 206 osób, w tym:

- na stanowiskach robotniczych 185 osób
- na stanowiskach nierobotniczych 21 osób

Koszty wynagrodzeń w 2020r. kształtowały się następująco :

- wynagrodzenia osobowe wyniosły 8 526 944,11 zł
- wynagrodzenia bezosobowe wyniosły 19 986,88 zł
- kontrakty menadżerskie 68 880,00 zł

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym 2020 oraz po jego zakończeniu

W 2020 roku Spółka realizowała sprzedaż krajową oraz eksportową także poza rynek Unii Europejskiej.

W roku obrotowym 2020 wygenerowała przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 19,8

mIn zł . Spółka nabywała towary i usługi dla potrzeb bieżącej działalności od podmiotów krajowych oraz z krajów Unii Europejskiej . 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 lata 2020r i 2021 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 2020 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. W lutym Spółka wzięła udział w targach Ambiente we Frankfurcie gdzie pozyskano kilkadziesiąt nowych kontaktów handlowych . W związku z szerzącą się pandemią COVID-19 Zarząd podjął prace w kierunku wdrożenia nowoczesnych metod zarządzania sprzedażą oraz marketingiem. Podpisano umowę z agencją marketingową na pozycjonowanie strony internetowej na rynkach Polski, Niemiec i Wielkiej Brytanii. Spółka zwiększyła także aktywność w social mediach , celem zwiększenia rozpoznawalności marki ALDA i zwiększenie bazy klientów biznesowych. Dla lepszego zarządzania rosnącą liczbą kontaktów Zarząd wdrożył system CRM.

Efekty działalności

W 2020 roku Spółka ALDA S.A. kontynuowała działalność w dwóch lokalizacjach:

1. W Ząbkowicach Śl. – siedziba , biura Spółki oraz usługi montażu , wynajmu pracowników .
2. W Sławkowie – zakład produkcyjny.

W pierwszym kwartale 2020 roku w zakresie sprzedaży produkcji własnej Spółka zwiększyła sprzedaż eksportową w stosunku do analogicznego okresu 2019r o 21% , wzrosła także o 17% sprzedaż produktów własnych na rynek krajowy. Jest to wynikiem pozyskiwania przez Spółkę coraz większej liczby kontrahentów regionalnych reprezentujących Spółkę oraz dystrybutorów ponadregionalnych wprowadzających do swojej oferty produkty koszone firmy ALDA S.A. Wraz ze wzrostem aktywności marketingowej Działu Handlowego , w tym wprowadzonego w 2019r telemarketingu, widoczny był także wzrost sprzedaży bezpośredniej do instytucji publicznych i samorządowych. Pomimo narastającego zagrożenia ze strony pandemii COVID-19 w I kwartale 2020 roku Spółka zrealizowała wszystkie założone cele sprzedaży usług i produktów własnych.

Natomiast II kwartał przyniósł wiele zmian. Wszystkie wysiłki Zarządu nakierowane były na minimalizacji negatywnego wpływu szerzącej się pandemii COVID-19 na działalność Spółki,

zapewnienie bezpieczeństwa zdrowotnego pracowników, bezpieczeństwa finansowego Spółki dla zapewnienia ciągłości działania Spółki.

Na mocy porozumienia podpisanego z Przedstawicielami Pracowników od miesiąca maja w całym przedsiębiorstwie zmniejszono wymiar czasu pracy i wynagrodzenia o 20%. W związku z odnotowanym spadkiem sprzedaży rok do roku o ponad 25% Spółka skorzystała z Tarczy Antykryzysowej i otrzymała dofinansowanie do wynagrodzeń w miesiącach maj, czerwiec, lipiec. Dla zabezpieczenia finansowego działalności Spółki Zarząd podpisał z ZUS porozumienie o rozłożeniu na 24 raty zobowiązania należnego z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne za 3 miesiące.

Natomiast III i IV kwartał przyniósł Spółce dynamiczny wzrost sprzedaży produktów własnych zwłaszcza na rynki zagraniczne. Zamówienia od nowych klientów pozyskano także kosztem niskiej marży, co było elementem strategii Zarządu, który zaplanował zdyskontować to w przyszłych okresach. Działania te pozwoliły na osiągnięcie sprzedaży za 2020r. na poziomie 19 mln zł tj. o ponad 12% więcej niż w roku poprzednim.

Dzięki wdrożonemu systemowi zabezpieczeń i odpowiedzialnej dyscyplinie załogi Spółka nie odnotowała przypadków ognisk zakażenia COVID-19 wśród pracowników, co pozwoliło na ciągłą pracę zakładów produkcyjnych Spółki.

Mimo wielu przeciwności związanych z COVID-19, w maju Zarząd przekazał kosze antybakteryjne ALDA na potrzeby Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego przy ulicy Koszarowej we Wrocławiu w ramach darowizny.

W dniu 21 grudnia 2020 r. Zarząd podpisał z akcjonariuszami Panem Markiem Frycem, Panem Karolem Maziarzem i MiK sp. z o.o. ("Akcjonariusze") oraz dwoma osobami fizycznymi ("Inwestorzy") list intencyjny rozpoczynający proces negocjacji, który może skutkować istotnymi zmianami w zakresie dalszego funkcjonowania Spółki. Akcjonariusze zadeklarowali działania, które mają doprowadzić w Spółce do wydzielenia jej dotychczasowej działalności jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej: "ZCP") oraz wniesienia ZCP do nowego podmiotu w 100% zależnego od Spółki i dalsze zbycie całości udziałów w tym podmiocie albo sprzedaży ZCP przez Spółkę na rzecz podmiotu wskazanego przez Akcjonariuszy. Powyższe ustalenia dokonywane były pomiędzy Akcjonariuszami i Inwestorami, a Spółka została zaproszona jako strona Listu Intencyjnego tuż przed jego zawarciem, z uwagi na fakt, iż część jego zakresu dotyczy spraw związanych z jej dalszym funkcjonowaniem, a także koniecznością bezpośredniego udziału Spółki w poszczególnych czynnościach. Zarząd rozpoczął analizę możliwości wydzielenia ZCP w Spółce poprzez zlecenie wyceny ZCP przez biegłego.

2. Przewidywany rozwój jednostki

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

Cele te Spółka chce osiągnąć poprzez:

- Umocnienie pozycji producenta wyrobów kosзовych oraz nonelektrycznych artykułów gospodarstwa domowego na rynku europejskim:
 - rozszerzanie oferty produktowej, wprowadzenie do sprzedaży nowych produktów
 - wdrażanie nowych innowacyjnych produktów o większym potencjale marży realizowanej,
- Powiększanie wartości sprzedaży i marży realizowanej oraz bezpieczeństwa sprzedażowego Spółki.
 - aktywne rozszerzanie listy krajowych i zagranicznych dystrybutorów i klientów Spółki,
 - dostosowywanie oferty do zmieniającej się struktury odbiorców,
 - Promocja Marki ALDA w kanałach: social media oraz kanałach tradycyjnych
- kontynuacja prac nad wprowadzaniem innowacyjnych rozwiązań technologicznych, produktowych i organizacyjnych.
- Realizacja analizy możliwości wydzielenia ZCP w Spółce.

Wyżej wymienione kierunki rozwoju mogą ulec zmianie w przypadku realizacji zamierzeń akcjonariuszy zasygnalizowanych w podpisanym Liście Intencyjnym, o którym Zarząd informował w raporcie ESPI 12/2020 z dn. 21.12.2020r.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rok 2020 był dla Działu Badawczo Rozwojowego okresem wyjątkowych prac związanych z dopasowaniem produktów Spółki do zmieniającej się sytuacji w związku z pojawieniem się pandemii COVID-19. W pierwszym kwartale 2020r Zarząd zlecił Działowi Badawczo Rozwojowemu Spółki opracowanie konstrukcji stacji do indywidualnej dezynfekcji rąk. W maju pierwsze modele do testowania zostały przekazane zainteresowanym klientom. W II Q 2020 Dział Badawczo Rozwojowy w związku z zagrożeniem pandemią COVID-19 miał na celu opracowanie produktów służących ochronie ludności przed zakażeniem. W tym celu zostało wykonane:

1. Zaimplementowanie technologii ANTYBACTERIAL do jak największej grupy produktów.
2. Przygotowanie prototypu i technologii produkcji dla ręcznej stacji dezynfekcyjnej – produkt przekazano do produkcji seryjnej.
3. Opracowanie konstrukcji, sterownia i oprogramowania dla automatycznej stacji dezynfekcyjnej – wykonano dokumentację, prototypy oraz pilotażową partię produkcyjną.

W II półroczu 2020 Dział Badawczo Rozwojowy opracował i wdrożył do produkcji nową wersję kosza modułowego do segregacji śmieci. Trwały także prace nad automatyczną stacją do dezynfekcji, której partia pilotażowa doskonale zdała egzamin eksploatacyjny w zakładach Spółki. Dział Badawczo Rozwojowy przygotował również dokumentację dla uzyskania europejskiego certyfikatu bezpieczeństwa stacji.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Analiza wyników finansowych Emitenta osiągniętych w 2020 r.

Wykres 1 - Przychody ze sprzedaży oraz zysk netto Emitenta w latach 2019-2020 (w tys. zł)

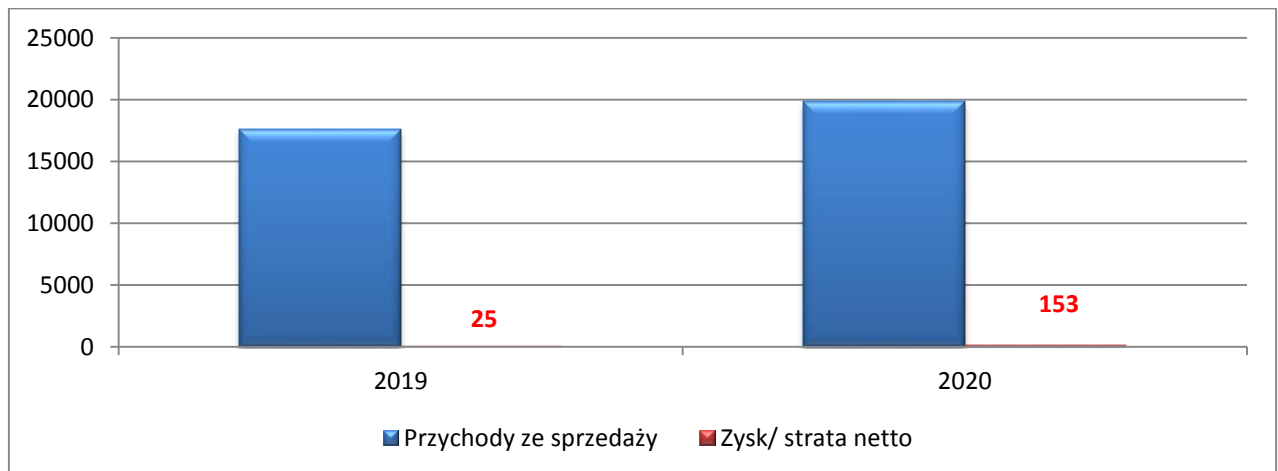


Tabela 4 Struktura przychodów oraz kosztów Emitenta [w zł]

Wyszczególnienie	2020 r.	2019 r.
-przychody ze sprzedaży	19 854 611,36	17 631 849,72
-wartość sprzedanych towarów i materiałów	361 739,46	51 533,06
-pozostałe koszty dział. operacyjnej	20 137 151,80	17 312 691,25
-zysk /strata na sprzedaży	-644 279,90	267 625,41

-rentowność na sprzedaży <i>(zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)</i>	-3,24%	1,52%
-wyniki na pozostałych operacjach	830 575,24	-44 740,63
-wynik na operacjach finansowych	-83413,60	-172 302,19
-strata / zysk brutto	102 881,74	50 582,59
-podatek dochodowy	-50 054,00	25 849,00
-zysk / strata netto	152 935,74	24 733,59
-rentowność brutto <i>(zysk brutto/przychody ze sprzedaży)</i>	0,52 %	0,29%
-rentowność netto (ROS) <i>(zysk netto/przychody ze sprzedaży)</i>	0,77 %	0,14%
ROE <i>(zysk netto/kapitał własny)</i>	3,9 %	0,65%

W 2020 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 19,8 mln zł, odnotowując wzrost przychodów o 12,6 % w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży eksportowej za cztery kwartały 2020 r. wyniosła ponad 9 mln zł w porównaniu do 5,4 mln zł odnotowanych przez Spółkę w 2019 roku. Udział sprzedaży krajowej w przychodach ogółem w 2020 roku wyniósł 54,5 % w porównaniu do 69,5 % w analogicznym okresie 2019 roku. Natomiast udział sprzedaży eksportowej wynosi 45,5 % w porównaniu do 30,5% roku poprzedniego .

Wynik finansowy netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. zamknął się zyskiem 153 tys. zł, w odniesieniu do 25 tys. zł roku poprzedniego. Rentowność brutto wyniosła 0,52 % , wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS) wyniósł 0,77 % , rentowność kapitału własnego ROE 3,9% .

W związku z narastającą trzecią falą epidemii Zarząd widzi zagrożenia zwłaszcza ze strony zmniejszonej aktywności klientów, jednakże duża, zdywersyfikowana w całej Europie baza klientów powinna pozwolić zamortyzować ewentualne „wyłączenia” poszczególnych rynków i szybko odbić po ich ponownym otwarciu.

W chwili pisania niniejszego sprawozdania Spółka weszła w okres działalności w warunkach rozwijającej się fali pandemii COVID-19. Na chwilę obecną w zakresie sprzedaży wyrobów własnych Spółka nie posiada pełnego portfela zamówień na miesiące marzec i kwiecień, aczkolwiek odnotowała nieznaczne zachwianie odbiorów krajowych spowodowane zamkniętymi urzędami i instytucjami

zamawiającymi, wysyłki eksportowe odbywają się z zakłóceniami po stronie przedsiębiorstw spedycyjnych. Jednakże Zarząd liczy się z trudnościami transportu wyrobów po Europie, a także zmniejszonym zapotrzebowaniem na produkty Spółki spowodowane wprowadzanymi w kolejnych krajach ograniczeniami w handlu, także w zakresie świadczonych usług produkcyjnych Spółka odnotowuje pierwsze przestoje spowodowane przerwami łańcuchów logistycznych w szczególności w zakresie opakowań i blach. Głębokość i zakres tych zakłóceń będzie zależała od ogólnoeuropejskich efektów zwalczania epidemii, na chwilę obecną działalność firmy nie jest zagrożona jej zaprzestaniem. Zarząd podjął wszelkie możliwe środki ostrożności oraz wprowadził procedury ochrony pracowników przed możliwością zarażenia się na terenie firmy tak, aby możliwe było ciągłe realizowanie zamówień dla klientów.

Analiza bilansu Spółki

Bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2020r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą 8,6 mln zł. W strukturze aktywów na koniec 2020 r. aktywa obrotowe wyniosły 5,7 mln zł. Wartość należności krótkoterminowych wyniosła ok. 2,5 mln zł. W strukturze pasywów w 2020 r. wartości kapitału własnego Spółki wyniosła 3,9 mln zł. Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec grudnia 2020 r. wyniósł 3,6 mln zł względem 4,2 mln zł na koniec roku 2019 r.

Tabela 5 Wybrane dane z bilansu Spółki [w zł]

Wyszczególnienie	31.12.2020 r. PLN	31.12.2019 r. PLN
Kapitał własny	3 923 696,56	3 770 760,82
Kapitał podstawowy	229 360,00	229 360,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 534 352,19	1 028 094,94
Inwestycje krótkoterminowe	293 022,74	41 675,71
Zobowiązania długoterminowe	1 032 577,13	302 310,44
Zobowiązania krótkoterminowe	3 629 112,50	4 270 571,66

Analiza płynności Spółki

Tabela 6 – Wskaźniki płynności

	2020	2019
Płynność bieżąca	1,57	1,31

Źródło: Emitent

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,57 i mieści się w granicach modelowego poziomu (przedział 1,2-2,0).

5. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2020 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 Spółkę 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 osiągnięte 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.

- ***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 osiąganą 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 osiągniętych 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 osiągnięte 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 obciążona 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 nie posiadają 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 posiłkuje 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 osiągniętych przychodów ze sprzedaży. Skutkiem sezonowości sprzedaży są słabsze wyniki finansowe Emitenta osiągnięte 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 małe 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.

- ***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 mogłyby 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. 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 osiągnięte 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.

- **Ryzyko związane z kryzysem epidemiologicznym.**

Spółka dostrzega zagrożenie związane z potencjalnym kryzysem epidemiologicznym na świecie, który może wywołać spowolnienie gospodarcze, recesję na rynkach giełdowych oraz spowolnienie w realizacji dostaw Spółki. Wiele czynników jest niezależnych od Spółki i może spowodować wyhamowanie produkcji, jednakże Spółka podejmuje kroki w celu minimalizacji zagrożenia i terminowej realizacji swoich prac. Ponadto, Spółka podjęła niezbędne czynności do zapewnienia należytego bezpieczeństwa pracowników i współpracowników w celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia zakażeń m.in. koronawirusem COVID-19 oraz udzieliła wszelkich znanych wskazówek w celu ewentualnego zminimalizowania zagrożenia i rozprzestrzeniania się wirusa.

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 2020 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 01-03-2021r.

Wojciech Maziarz – Prezes Zarządu