

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ**

JWW Invest S.A.

ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

CZĘŚĆ OGÓLNA

- 1. WIZYTÓWKA GRUPY**
- 2. SPRZEDAŻ**
- 3. PERSONEL**
- 4. ANALIZA FINANSOWA**
- 5. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ**
- 6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**
- 7. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH**
- 8. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ**
- 9. PODSUMOWANIE**

1. WIZYTÓWKA GRUPY

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą: **JWW Invest S.A.**
w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000410618.
Siedziba jednostki zlokalizowana: jest Katowice 40-555, ul. Rolna 43b

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 26.01.2012, zawarta przed notariuszem Adamem Suchta, pod sygnaturą akt Repertorium A 1521/2012, z późniejszymi zmianami.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 1.100.000,00. Struktura stanu własności została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

Ponadto, w skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

1. Polon sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym. Jednostka dominująca nabyła udziały w 14 stycznia 2013 roku.
2. JWW Konstrukcje sp. z o.o., gdzie jednostka dominująca posiada 65 % udziałów w kapitale zakładowym. Jednostka dominująca nabyła udziały w 7 lutego 2013 roku.

W okresie sprawozdawczym Zarząd jednostki dominującej sprawowali:

Maria Wcisło - Prezes Zarządu

Z kolei, Zarząd w pozostałych jednostkach sprawowali:

1. Polon sp. z o.o. - Adam Wieczorek (Prezes Zarządu)
2. JWW Konstrukcje sp. z o.o. - Jerzy Wcisło (Prezes Zarządu), Ricardo Silva (Członek Zarządu)

W Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadają:

- Jerzy Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest akcjonariuszem Spółki, posiadającym bezpośrednio 1.400.000 Akcji reprezentujących 12,73% w kapitale zakładowym i 15,56% w głosach na jego Walnym Zgromadzeniu. Pan Jerzy Wcisło jest ponadto mniejszościowym udziałowcem JWW Inwest sp. z o.o. – spółki będącej akcjonariuszem JWW Invest S.A. posiadającej 850.000 akcji imiennych serii B stanowiących 7,73 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,72% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- Pani Aleksandra Kurp-Supel – Członek Rady Nadzorczej, nie posiada Akcji Spółki
- Pan Jan Antończyk – Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada Akcji Spółki
- Pan Łukasz Ryk – Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada Akcji Spółki
- Pani Katarzyna Łajca – Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada Akcji Spółki

W pozostałych jednostkach Rada Nadzorcza nie funkcjonuje.

Przedmiot działalności Spółki JWW Invest S.A. oraz JWW Konstrukcje sp.z o.o., zgodnie z umową Spółki, to wszelkie roboty budowlane, montażowe i instalacyjne, szczegółowo zdefiniowane w KRS Spółki. Przedmiotem działalności Polon sp. z o.o. jest wykonywanie specjalistycznych usług (badania spawów i spoin) - zdefiniowane szczegółowo w KRS Spółki.

Oddziały

brak

2. SPRZEDAŻ

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży usług na terenie kraju i w Niemczech. Spółka wygenerowała w analizowanym okresie stratę netto.

3. PERSONEL

Na dzień 31.12.2013 w Spółce zatrudnione były 109,58 osoby.

4. ANALIZA FINANSOWA

Struktura bilansu

	31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	4,6	0,0	0,0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	1 001,7	10,5	478,9	2,9
Należności długoterminowe	36,8	0,4	0,0	0,0
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Długoterminowe rozliczenia	521,5	5,4	335,5	2,0
Zapasy	0,0	0,0	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	3 845,9	40,2	10 926,4	66,4
Inwestycje krótkoterminowe	3 672,5	38,4	1 055,5	6,4
Krótkoterminowe rozliczenia	492,4	5,1	3 654,3	22,2
Aktywa razem	9 575,4	100,0	16 450,6	100,0
Kapitał własny	6 721,2	70,2	5 107,0	31,0
Kapitały mniejszości	32,4	0,3	0,0	0,0
Rezerwy na zobowiązania	502,6	5,2	865,7	5,3
Zobowiązania długoterminowe	183,7	1,9	89,9	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe	2 129,6	22,2	10 133,6	61,6
Rozliczenia międzyokresowe	6,0	0,1	254,4	1,5
Pasywa razem	9 575,4	99,7	16 450,6	100,0

Struktura rachunku zysków i strat

	31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%
Przychody netto ze sprzedaży i	20 341,9	100,0	41 376,5	100,0
Koszty działalności operacyjnej	23 215,2	114,1	34 173,6	82,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 873,3	-14,1	7 202,9	17,4
Pozostałe przychody operacyjne	69,5	0,3	49,6	0,1
Pozostałe koszty operacyjne	126,0	0,6	480,4	1,2
Zysk (strata) z działalności	-2 929,8	-14,4	6 772,1	16,4
Przychody finansowe	40,0	0,2	3,9	0,0
Koszty finansowe	72,1	0,4	1 051,1	2,5
Zysk (strata) z działalności	-2 961,9	-14,6	5 724,8	13,8
Odpis wartości firmy	-59,7	-0,3	0,0	0,0
Odpis ujemnej wartości firmy	230,4	1,1	0,0	0,0
Zysk (strata) z udziałów	170,7	0,8	0,0	0,0
Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) brutto	-2 791,2	-13,7	5 724,8	13,8
Podatek dochodowy	-699,4	-3,4	1 617,7	3,9
Pozostałe obowiązkowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Zyski (straty) mniejszości	-129,6	-0,6	0,0	0,0
Zysk (strata) netto	-1 962,3	-9,6	4 107,0	9,9

Dynamika bilansu w cenach bieżących

	31.12.2013 TPLN	%	31.12.2012 TPLN
Wartości niematerialne i prawne	4,6	-	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	1 001,7	109,2	478,9
Należności długoterminowe	36,8	-	0,0
Inwestycje długoterminowe	0,0	-	0,0
Długoterminowe rozliczenia	521,5	55,4	335,5
Zapasy	0,0	-	0,0
Należności krótkoterminowe	3 845,9	-64,8	10 926,4
Inwestycje krótkoterminowe	3 672,5	247,9	1 055,5
Krótkoterminowe rozliczenia	492,4	-86,5	3 654,3
Aktywa razem	9 575,4	-41,8	16 450,6
Kapitał własny	6 721,2	31,6	5 107,0
Kapitały mniejszości	32,4	-	0,0
Rezerwy na zobowiązania	502,6	-41,9	865,7
Zobowiązania długoterminowe	183,7	104,4	89,9
Zobowiązania krótkoterminowe	2 129,6	-79,0	10 133,6
Rozliczenia międzyokresowe	6,0	-97,6	254,4
Pasywa razem	9 575,4	-41,8	16 450,6

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	31.12.2013 TPLN	%	31.12.2012 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży i	20 341,9	-50,8	41 376,5
Koszty działalności operacyjnej	23 215,2	-32,1	34 173,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 873,3	-139,9	7 202,9
Pozostałe przychody operacyjne	69,5	40,2	49,6
Pozostałe koszty operacyjne	126,0	-73,8	480,4
Zysk (strata) z działalności	-2 929,8	-143,3	6 772,1
Przychody finansowe	40,0	937,9	3,9
Koszty finansowe	72,1	-93,1	1 051,1
Zysk (strata) z działalności	-2 961,9	-151,7	5 724,8
Odpis wartości firmy	-59,7	-	0,0
Odpis ujemnej wartości firmy	230,4	-	0,0
Zysk (strata) z udziałów	170,7	-	0,0
Zyski nadzwyczajne	0,0	-	0,0
Straty nadzwyczajne	0,0	-	0,0
Zysk (strata) brutto	-2 791,2	-148,8	5 724,8
Podatek dochodowy	-699,4	-143,2	1 617,7
Pozostałe obowiązkowe	0,0	-	0,0
Zyski (straty) mniejszości	-129,6	-	0,0
Zysk (strata) netto	-1 962,3	-147,8	4 107,0

Wskaźniki

		31.12.2013
Suma bilansowa	TPLN	9 575,4
Wynik finansowy netto	TPLN	-1 962,3

Rentowność			
Rentowność majątku	Wynik netto do aktywów	%	-20,49
Rentowność sprzedaży netto	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	-9,65
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	-14,13
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto do kapitałów własnych	%	-29,20
Zadłużenie			
Pokrycie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania do majątku	%	29,47
Płynność			
I stopnia	Majątek obrotowy ogółem do zobowiązań krótkoterminowych		3,76
II stopnia	Majątek obrotowy ogółem bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych		3,76
III stopnia	Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu do zobowiązań krótkoterminowych		1,96
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do sumy pasywów		0,77
Efektywność			
Szybkość obrotu należnościami	Należności z dostaw i usług do sprzedaży produktów i towarów	dni	68
Szybkość obrotu zobowiązaniami	Zobowiązania z dostaw i usług do wartości sprzedanych towarów i kosztu wytworzenia sprzedanych produktów	dni	9
Szybkość obrotu zapasami	Zapasy do wartości sprzedanych towarów i kosztu wytworzenia sprzedanych produktów	dni	0

Spółka prowadzi stabilną działalność na rynkach krajowym i niemieckim.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

- wynik na sprzedaży	tys. PLN	-2 873,3
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	tys. PLN	-56,5
- wynik na działalności finansowej	tys. PLN	-32,1
- zysk (strata) z udziałów	tys. PLN	170,7
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych	tys. PLN	0,0
- podatek dochodowy	tys. PLN	-699,4
- zyski (straty) mniejszości	tys. PLN	-129,6
wpłynęły na powstanie straty netto	tys. PLN	-1 962,3

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa Kapitałowa nie prowadziła działalności badawczo - rozwojowej.

6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie objętym sprawozdaniem jednostka dominująca nie nabyła akcji własnych

7. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

W kolejnych latach Grupa przewiduje dalszy stopniowy rozwój. Rozmiary działalności na rynku niemieckim nie ulegną zmianie. Planuje się dalszy rozwój i umocnienie pozycji Grupy na rynku krajowym. Spółka dominująca planuje wejście na rynek NewConnect.

8. NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyko walutowe. W związku z faktem iż znacząca część przychodów Spółki dominującej osiągnana jest na rynku niemieckim, spółka narażona jest na ryzyko walutowe, minimalizowane w części poprzez posiadanie zobowiązań w walucie EUR (wynagrodzenia, zobowiązania z tytułu dostaw i usług). Otwarta pozycja walutowa zabezpieczana jest z wykorzystaniem transakcji pochodnych.

Ryzyko kredytowe (wyplacalność klientów). Główni klienci Grupy to stali jej partnerzy. Są to uznane podmioty działające od wielu lat na rynku niemieckim (EON, Balcke Durr, Babcock Borsig Steimüller), których kondycja finansowa jest dobra, nie mający kłopotów z bieżącym regulowaniem zobowiązań. W roku sprawozdawczym Grupa współpracowała z renomowanymi podmiotami działającymi na rynku polskim, niezagrażonymi upadłością.

Ryzyko cen towarów. Z uwagi na fakt, iż kontrakty realizowane przez Grupę to głównie kontrakty krótkoterminowe (poniżej 1 roku) ryzyko to jest niewielkie. Ceny usług kalkulowane są na podstawie bieżących danych, które nie powinny ulec drastycznej zmianie, tym bardziej, że Grupa nie angażuje znacznych zasobów na zakup materiałów (głównym składnikiem kosztowym są bowiem wynagrodzenia zatrudnionych pracowników własnych i obcych - prowadzących działalność gospodarczą)

Ryzyko stopy procentowej. W chwili obecnej Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko związane z płynnością. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. W związku z tym celem Grupy jest finansowanie wszystkich zakupów majątku trwałego z kapitałów własnych z kredytu długoterminowego lub leasingu w różnych instytucjach finansowych tak, aby obniżyć ryzyko koncentracji. Grupa nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań, nie występuje ryzyko braku płynności. W przyszłości nie da się wykluczyć tego ryzyka, jednakże ulokowane nadwyżki środków pieniężnych będą mogły być w takiej sytuacji wykorzystane na poprawę sytuacji.

9. PODSUMOWANIE

Znane naszej spółce fakty, z których najistotniejsze zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, wskazują, że sytuacja Grupy nie budzi obaw, co do funkcjonowania w dającej się przewidzieć przyszłości.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej nie występują zjawiska, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności Grupy ani o ograniczeniu jej skali, a zachodzące zmiany wskazują na kontynuowanie rozwoju.

Katowice, dnia 04.04.2014

JWW Invest S.A.


.....
Maria Wcisło
Prezes Zarządu