

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI
VAKOMTEK S.A. ZA ROK 2023
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Rada Nadzorcza dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku i perspektywy najbliższych miesięcy.

W 2023 roku Spółka Vakomtek S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 6.021.254,18 zł. oraz stratę netto na poziomie 2.365.641,84 zł. Kapitał zakładowy na koniec ubiegłego roku wynosił 8.000.000,00 zł, tak jak w roku 2022. Wartość majątku (aktywa ogółem) Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosło 3.635.567,64 zł. i spadła w stosunku do roku 2022 o 56,7%. W związku z charakterystyką typową dla spółki handlowej główne składniki majątku Spółki stanowiły zapasy o wartości 1.566.000,29 zł oraz należności w wysokości 1.445.177,71 zł.

W 2023 roku Spółka kontynuowała współpracę z klientami we wszystkich kanałach handlowych takich jak: wielkopowierzchniowe sieci handlowe (np. Auchan, Makro, Selgros, Netto), sieci specjalistyczne (np. Media Expert), dystrybutorzy w kanale IT (np. INCOM, Action), krajowe hurtownie i inne sklepy detaliczne oraz klienci zagraniczni.

Spółka kontynuowała działania w zakresie zmian asortymentu oraz dostosowania polityki sprzedażowej do aktualnej sytuacji rynkowej. Między innymi Spółka systematycznie rozszerza ofertę produktów mających zwiększony popyt w obecnej sytuacji geopolitycznej. Dodatkowo spółka kontynuuje działania mające na celu zwiększenie marżowości oferowanych produktów i rozwój nowych kanałów sprzedaży.

Wybrane składniki rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco (dane w zł):

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.	Wyszczególnienie	wykonanie za			zmiana stanu
		01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021	2023/2022
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 021 254,18	9 797 058,08	12 231 095,13	-38,54%
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 091 123,25	10 164 304,08	11 710 476,41	-30,24%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 069 869,07	-367 246,00	520 618,72	191,32%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 114 062,84	82 665,44	1 202 767,25	1247,68%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 905 537,19	950 238,54	827 328,02	100,53%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 861 343,42	-1 234 819,10	896 057,95	50,74%
G.	Przychody finansowe	10 150,14	248 770,97	285 042,68	-95,92%
H.	Koszty finansowe	414 031,01	55 927,26	190 129,27	640,30%
K.	Zysk (strata) brutto	-2 265 224,29	-1 041 975,39	990 971,36	117,40%
L.	Podatek dochodowy	100 417,55	-128 265,03	-52 081,32	-178,29%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	-
N.	Zysk (strata) netto	-2 365 641,84	-913 710,36	1 043 052,68	158,91%

Analizując dane wynikowe na przełomie trzech minionych lat, należy zwrócić uwagę na znaczne zmiany w większości danych prezentowanego rachunku zysków i strat. Dla przykładu w roku 2023 przychody netto ze sprzedaży zmalały o ponad 38% w stosunku do roku 2022 i towarzyszył także temu wolniejszy spadek kosztów działalności operacyjnej (30,24%) przyczyniając się do powstania straty ze sprzedaży identycznie jak w roku wcześniejszym. Strata na tym poziomie została znacznie powiększona przez wynik na działalności operacyjnej z uwagi na wyższe pozostałe koszty operacyjne aniżeli pozostałe przychody operacyjne. W tym miejscu warto wspomnieć, że pozostałe przychody operacyjne są pozycjom w przypadku której odnotowano największy wzrost (1247,68%) w stosunku do roku wcześniejszego, a pozostałe koszty operacyjne wzrosły o ponad 50%. Przewyższający poziom kosztów nad przychodami operacyjnymi spowodował stratę na działalności operacyjnej na poziomie 1.861.343,42 zł. Różnica pomiędzy przychodami a kosztami finansowymi wpłynęła ostatecznie na fakt, że zarówno wynik brutto jak i netto wykazuje ujemną wartość podobnie jak w roku wcześniejszym. Ostatecznie rok 2023 zamknął się ze stratą na poziomie 2.365.641,84 zł i jest wynikiem o ponad 158% gorszym od tego jaki spółka zanotowała w roku 2022.

Analizując dane wynikowe warto przypomnieć, podobnie jak w poprzednich latach, że pomimo stosowania polityki eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowanie ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej Spółka zmniejszyła swój obrót w roku 2023 w stosunku do roku 2022. W związku z tym faktem, Spółka chce skoncentrować swoje działania nie tylko na poprawie rentowności w kolejnym roku, ale z uwagi na fakt, że całość podjętych kroków ma charakter procesu, Spółka ma na celu zintensyfikowanie także działań zmierzających do poprawy poziomu obrotów. Pod koniec 2023r. Spółka zdecydowała o dokonaniu jednorazowej transakcji sprzedaży na kwotę ponad 1,050 mln nierotujących od ponad 2 lat zapasów za przysłówiową złotówkę, co wygenerowało bardzo niską marżę na sprzedaży, ale pozwoli to w przyszłości ograniczyć koszty magazynowania zapasów.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą rolę pełnią statutowe organy Spółki

- Zarząd
- Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest na bieżąco informowana o wszelkich istotnych działaniach oraz opiniuje lub zatwierdza je.

Zarząd w sposób ciągły analizuje pojawiające się zagrożenia i potencjalne obszary ryzyka, podejmując na bieżąco niezbędne środki zaradcze.

W prowadzonej działalności operacyjnej Spółka ma do czynienia między innymi z takimi ryzykami, jak:

Ryzyko makroekonomiczne. Prowadzona przez Vakomtek S.A. działalność uzależniona jest od bieżącej sytuacji gospodarczej w Polsce, jak i na świecie. Wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę mają takie czynniki jak poziom konsumpcji czy zamożności społeczeństwa oraz ogólna sytuacja geopolityczna.

Poziom koniunktury gospodarczej oraz wielkość popytu zgłaszanego przez społeczeństwo uwarunkowane są wieloma czynnikami, w tym w szczególności: tempem wzrostu PKB, poziomem inflacji i stóp procentowych, dostępnością i oprocentowaniem kredytów. Niekorzystne zmiany czynników

makroekonomicznych mogą wpłynąć na spadek popytu na usługi oferowane przez Spółkę, co może przełożyć się na pogorszenie jej sytuacji finansowej.

Czynnikiem ograniczającym ryzyko niekorzystnego wpływu zmian wskaźników makroekonomicznych na popyt zgłaszany przez konsumentów jest fakt, że towary oferowane przez Emitenta znajdują się w grupie towarów konsumpcyjnych codziennego użytku o umiarkowanej jednostkowej wartości, dzięki czemu popyt na te towary nie jest tak wrażliwy na zmiany koniunktury jak to ma miejsce w przypadku towarów o wysokiej wartości jednostkowej. Poza tym w Polsce stale umacnia się popyt na sprzęt elektroniczny codziennego użytku, stanowiący grupę peryferii innych sprzętów i urządzeń (głównie peryferii komputerowych i RTV), z których społeczeństwo korzysta każdego dnia niezależnie od aktualnych warunków gospodarczych **Ryzyko spadku marż oferowanych towarów.** Spółka jest również narażona na ryzyko spadku marż ze sprzedaży oferowanych towarów. Towary z grupy urządzeń IT w początkowej fazie cyklu życia produktu oferowane są na wyższym poziomie cenowym. Następnie równoległe ze wzrostem dostępności danej grupy produktów następuje stopniowy spadek realizowanych marż na danej grupie towarowej. Czynnikiem obniżającym niekorzystny wpływ niniejszego ryzyka jest fakt, że Spółka na bieżąco rozszerza katalog oferowanych towarów – każdorazowo wprowadzając do niego nowoczesne urządzenia, które dopiero wchodzą na rynek konsumpcyjny w Polsce, wycofując przy tym towary oparte na starszych technologiach.

Ryzyko walutowe. Ze względu na zależności ekonomiczne panujące w branży dystrybutorów produktów IT, które produkowane są na innych rynkach, wyniki Spółki uzależnione są także od zmian globalnych cen elektroniki użytkowej. Globalne ceny denominowane są zazwyczaj w takich walutach jak EUR lub USD. Nie mniej jednak Vakomtek S.A. z jednej strony podlegać będzie w podobnym stopniu zmieniającym się cenom jak inni dystrybutorzy sprzętu IT w Polsce, z drugiej strony poprzez docieranie w zakresie zaopatrzenia bezpośrednio do producentów, ograniczając jednocześnie zakres pośredników, starać się będzie zyskać przewagę konkurencyjną, pozwalającą zminimalizować wpływ negatywnych tendencji na rynkach walutowych. Dla Emitenta korzystna jest tendencja umacniania się polskiej waluty. Sytuacja taka powoduje, że ceny elektroniki oferowane przez importerów (będących dostawcami sprzętu dla Emitenta) ulegają względnemu spadkowi. Natomiast ewentualne niekorzystne wahania kursów walutowych (tj. spadek kursu waluty polskiej względem innych walut) może spowodować wzrost cen towarów oferowanych przez dostawców, co może skutkować powstaniem dodatkowych kosztów i przełożyć się na obniżenie wyniku finansowego Spółki. Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka dokonuje sprzedaży urządzeń również dystrybutorom oferującym te urządzenia na innych rynkach sąsiadujących z polskim, nadmierny wzrost wartości waluty krajowej spowoduje, że oferowane przez Emitenta ceny produktów mogą okazać się niekorzystne dla tych odbiorców.

W celu ograniczenia niekorzystnego wpływu tego ryzyka na wyniki, Emitent na bieżąco prowadzi monitoring zmian kursów walutowych i stara się szacować tendencje na rynku walutowym. Niemniej jednak z uwagi na fakt, że waluta polska jest postrzegana wciąż jako waluta ryzykowna, istnieje ryzyko częstych fluktuacji jej kursu, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z konkurencją. Emitent działa na rynku dystrybucji towarów elektroniki użytkowej i peryferii komputerowych. Podstawową działalnością Emitenta jest pośredniczenie między importerami produktów elektronicznych

w Polsce i zagranicznymi producentami tych wyrobów, a wielkopowierzchniowymi sieciami detalicznymi dostarczającymi produkty do odbiorców finalnych. Rynek ten charakteryzuje się względnie wysokim poziomem konkurencji między dystrybutorami urządzeń elektronicznych. Biorąc pod uwagę skalę rynku, różnorodność produktów elektronicznych oraz dużą liczbę potencjalnych odbiorców, bariery wejścia na ten rynek są stosunkowo niskie. Intensyfikacja konkurencji spowodowana stałym pojawianiem się nowych podmiotów na rynku i poszerzeniem ich skali działalności, przejawia się w rosnącym nasyceniu rynku oraz coraz bardziej

agresywnej polityce cenowej. Nasilenie się walki konkurencyjnej może skutkować obniżeniem realizowanych marż, wzrostem kosztów dotarcia do klienta i w konsekwencji pogorszeniem wyników finansowych realizowanych przez Emitenta.

Emitent aktywnie reaguje na ewentualne nasilenie się walki konkurencyjnej, podejmując dodatkowe działania w zakresie wsparcia sprzedaży. Istotnym czynnikiem zabezpieczającym Spółkę przed konkurencją jest fakt, że Emitent jest wyspecjalizowanym dystrybutorem towarów dla wielkopowierzchniowych sieci detalicznych. Sprzedaż do hipermarketów i sieciowych sklepów specjalistycznych generuje dominującą wielkość łącznych obrotów Spółki. Spółka posiada podpisane długoterminowe umowy na dostawy towarów do większości sieci handlowych w Polsce. Kanał ten cechuje się znacznie wyższymi barierami wejścia, co skutecznie ochrania Spółkę przed narażeniem na następstwa walki konkurencyjnej na otwartym rynku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem w Spółce Vakomtek S.A.

Kontrola bieżąca w spółce realizowana jest przez wszystkie działy Spółki w sposób ciągły. Dotyczy to w szczególności zgodności stosowanych działań z przyjętymi w Spółce procedurami wewnętrznymi. Proces kontroli sprawowany jest przez kierowników poszczególnych działów, którzy są nadzorowani przez Zarząd Spółki. Zarząd na bieżąco podejmuje kolejne działania mające na celu usprawnienie i dostosowanie do zmieniającego się rynku wewnętrznych mechanizmów kontroli.

W opinii Rady Nadzorczej system kontroli funkcjonuje prawidłowo.

„Moore Polska” Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki Vakomtek S.A. za rok obrotowy 2022 wydał opinię pozytywną o sprawozdaniu i nie zgłosił zastrzeżeń ani uwag.

W związku z przyjętą przez Spółkę strategią rozszerzenia stałego rozszerzania oferty produktów, wraz z poprawą marżowości sprzedaży grup produktowych, jak również zaplanowaną na bieżący rok intensyfikacją rozwoju sprzedaży w kanale internetowym poprzez nową platformę B2B, Rada Nadzorcza wraz z Zarządem zakłada poprawę rentowności spółki w 2024 roku.



Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mei-Yueh Lin