

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

VAKOMTEK S.A.

ZA ROK 2013

DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Rada Nadzorcza dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku i perspektywy najbliższych miesięcy.

W 2013 roku Spółka Vakomtek S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 24 709 498,15 zł , co względem roku 2012 stanowiło 48% wzrost. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 891 727,31 zł. Kapitał zakładowy na koniec ubiegłego roku wynosił 4 000 000 zł i był o 60% wyższy, niż kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wartość majątku (aktywa ogółem) Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 11 402 352,45 zł. i wzrosła w stosunku do roku 2012 o 41,74%. W związku z charakterystyką typową dla spółki handlowej główne składniki majątku Spółki stanowiły zapasy o wartości 6 013 111,03 zł oraz należności w wysokości 4 133 447,13 zł.

Poprzez rozwijanie i poszerzanie oferty sprzedażowej Spółka zwiększyła w 2013 roku poziom współpracy z obecnymi klientami, którymi są przede wszystkim wielkopowierzchniowe sieci handlowe (np. Real, Auchan, Makro), sieci specjalistyczne takie jak EURO RTV AGD czy Media Expert oraz dystrybutorzy w kanale IT (np. AB, ABC DATA). Vakomtek S.A. kontynuował również działania w kierunku rozwoju nowych kanałów sprzedaży, między innymi poprzez rozpoczęcie współpracy z klientami branży e-commerce.

W 2013 roku Spółka rozpoczęła również aktywne działania w kierunku rozwoju eksportu. Dzięki uczestnictwu w targach i imprezach branżowych takich jak CEBIT w Hannover czy BALTECHNICA w Wilnie Vakomtek S.A. nawiązał nowe kontakty handlowe i rozpoczął intensyfikację sprzedaży do zagranicznych odbiorców, wśród których znajdują się klienci z Białorusi, Estonii, Grecji, Litwy, Łotwy, Niemiec, Węgier oraz Rosji. W planach Spółki jest dalszy rozwój i poszerzenie współpracy o dystrybutorów z kolejnych państw.

W związku z rozwojem działalności operacyjnej w 2013 roku Spółka Vakomtek S.A. przeniosła się do nowej siedziby, która dzięki większej i bardziej nowoczesnej powierzchni biura oraz magazynowi wysokiego składowania pozwoliła Spółce podnieść efektywność pracy oraz jej standard. Wychodząc naprzeciw planom

rozwoju asortymentu w 2014 roku o nowe grupy produktowe takie jak diody LED czy małe AGD dokonano zmian w strukturze działu handlowego tworząc nowe dywizje dedykowane nowym produktom i odbiorcom. Spółka zwiększyła również zatrudnienie, co było bezpośrednio powiązane ze wzrostem działalności.

W 2013 roku Spółka dokonała również wszelkich czynności przygotowawczych do upublicznienia akcji Spółki poprzez wejście w 2014 roku na rynek NewConnect. Jako spółka notowana na alternatywnym rynku obrotu Vakomtek S.A. zwiększy swoją wiarygodność biznesową, co powinno mieć pozytywny wpływ na dalszy rozwój.

Wybrane dane wynikowe Spółki Vakomtek S.A. za rok 2013 kształtują się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	wykonanie za			zmiana stanu
		1.01-31.12.2013	1.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	2013/2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	24 709 498,15	16 666 366,38	48 071,89	148,3%
B.	Koszty działalności operacyjnej	23 415 982,82	15 407 824,30	77 049,22	152,0%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 293 515,33	1 258 542,08	-28 977,33	102,8%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	165 059,30	11 507,11	0,76	1434,4%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	262 878,73	88 052,70	4 000,00	298,5%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 195 695,90	1 181 996,49	-32 976,57	101,2%
G.	Przychody finansowe	84 279,60	101 047,44	1 936,71	83,4%
H.	Koszty finansowe	137 727,19	6 205,93	487,86	2219,3%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 142 248,31	1 276 838,00	-31 527,72	89,5%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,0%
K.	Zysk (strata) brutto	1 142 248,31	1 276 838,00	-31 527,72	89,5%
L.	Podatek dochodowy	250 521,00	258 009,00	-760,00	97,1%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			0,00	
N.	Zysk (strata) netto	891 727,31	1 018 829,00	-30 767,72	87,5%

Opisując sytuację finansową Vakomtek S.A. w pierwszej kolejności należy zwrócić uwagę na wspomniany powyżej bardzo znaczący przyrost przychodów ze sprzedaży z 16.666.366,38 zł w roku 2012, do 24.709.498,15 zł w roku 2013. Mimo równoległego wzrostu kosztów działalności operacyjnej, udało się uzyskać przyrosty zarówno na wyniku ze sprzedaży jak i na działalności operacyjnej. Dopiero działalność finansowa z

uwagi na koszty obsługi zewnętrznego finansowania oraz przede wszystkim ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej (ok. 147 tys.zł) od zaliczki na towary dla dostawcy zagranicznego, spowodowały spadek wyniku na działalności gospodarczej poniżej prognozowanego poziomu. Odwrócenie tej wyceny wygeneruje jednak przychody w tej samej kwocie z początkiem roku 2014. Ostatecznie wynik finansowy netto po uwzględnieniu zarówno podatku odprowadzonego do Urzędu Skarbowego jak i podatku odroczonego uplasował się na poziomie 891.727,31 zł

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 z takimi ryzykami jak:

Ryzyko makroekonomiczne – Wynika ono ze specyfiki prowadzonej przez Spółkę działalności handlowej, która uzależniona jest od bieżącej sytuacji ekonomicznej i finansowej zarówno w Polsce jak i w innych gospodarkach zagranicznych. Związane jest to z faktem wpływu jaki ma sytuacja gospodarcza na poziom zamożności społeczeństwa kształtujący popyt na towary oferowane przez Vakomtek S.A.. Zarządzanie ryzykiem polega głównie na oferowaniu standardowych towarów konsumpcyjnych których popyt jest mało wrażliwy na zmiany koniunktury.

Ryzyko spadku marż oferowanych towarów - Towary z grupy urządzeń IT w początkowej fazie cyklu życia produktu oferowane są na wyższym poziomie cenowym. Następnie równoległe ze wzrostem dostępności następuje stopniowy spadek realizowanych marż. Zarządzanie ryzykiem w tym przypadku polega w dużej mierze na bieżącym rozszerzaniu oferowanego asortymentu i wprowadzaniu nowych produktów na rynek.

Ryzyko walutowe - ryzyko to wynika z faktu importowania towarów dystrybucyjnych ze strefy EUR i USD, które następnie oferowane są na rynku krajowym w PLN. Zarządzanie ryzykiem w tej materii polega przede wszystkim na optymalizacji zakupów bezpośrednio od producentów i minimalizacji pośredników zarówno w transakcji kupna jak i sprzedaży. Ponadto Spółka prowadzi na bieżąco monitoring zmian kursów i stara się szacować tendencje na rynku walutowym.

Ryzyko związane z konkurencją – branża elektroniki użytkowej i peryferii komputerowych charakteryzuje się względnie wysokim poziomem konkurencji między dystrybutorami operującymi na rynku. Biorąc pod uwagę wielkość rynku i stopień zróżnicowania towarów, bariery wejścia na rynek są stosunkowo niskie. Zarządzanie ryzykiem w tym przypadku polega zasadniczo na koncentracji sprzedaży w sieciach wielko powierzchniowych, gdzie bariery wejścia są znacznie wyższe w związku z czym Spółka może utrzymać swoje marże.

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 zwiększenie wewnętrznych mechanizmów kontroli.

W opinii Rady Nadzorczej system kontroli funkcjonuje prawidłowo.

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

Sprawozdania finansowe nie wykazują żadnych zagrożeń dla działalności Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej, Spółka posiada zdolność do kontynuowania długookresowego wzrostu. W ocenie Rady Nadzorczej, perspektywy rozwoju Spółki są bardzo dobre. Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje na podstawie sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, opinii i raportu biegłego rewidenta oraz przeglądu kluczowych spraw Spółki.



Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mei-Yueh Lin